



UNIMER

## NOTICE D'INFORMATION

Relative au programme de rachat d'actions en vue de régulariser le marché

PROPOSEE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE PREVUE

Le 29 Septembre 2006

## Conseiller Financier



**M.S.I.N.**  
SOCIÉTÉ DE BOURSE

### Visa du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières

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 22 hijja 1423 (24 février 2003), l'original de la présente notice d'information a été visée par le CDVM le 14/09/2006 sous la référence n° VI/EM/025/2006 Ce document a été établi par UNIMER et engage la responsabilité de ses signataires.

Le visa 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>3</b>
1.1. LE CONSEIL D'ADMINISTRATION	4
1.2. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES	4
1.3. LE CONSEILLER FINANCIER	5
1.4. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERE	5
<b>2. LE PROGRAMME DE RACHAT</b>	<b>6</b>
2.1. CADRE JURIDIQUE	7
2.2. OBJECTIFS DU PROGRAMME	7
2.3. CARACTERISTIQUES DU PROGRAMME	7
2.4. FINANCEMENT DU PROGRAMME	8
2.5. MODALITES DE REALISATION DU PROGRAMME	8
2.7. ELEMENTS D'APPRECIATION DE L'INCIDENCE DU PROGRAMME SUR LA SITUATION FINANCIERE DE LA SOCIETE	12
2.8. PROGRAMMES DE RACHAT PRECEDENTS	12
2.9. TRAITEMENT COMPTABLE ET FISCAL DU RACHAT	13
<b>3. PRESENTATION DE UNIMER</b>	<b>15</b>
3.1 RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL	16
3.2 ACTIVITE & ORGANISATION	17
3.3 REPARTITION DU CAPITAL	22
3.4 EVENEMENTS RECENTS ET PERSPECTIVE S	22
<b>4. DONNEES COMPTABLES</b>	<b>24</b>
4.1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES UTILISES PAR LA SOCIETE	25
4.1.1 PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION	25
4.1.2 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION	26
4.2 ETATS DE SYNTHESE	29

## **1- ATTESTATIONS**

## 1.1. LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration représenté par M. Saïd ALJ, Président du Groupe UNIMER atteste qu'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

### ***Attestation des commissaires aux comptes***

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 2005 et le 31 mars 2006 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 2005 et aux 31 mars 2006 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.

### **Vérifications et informations spécifiques relatives à l'exercice clos le 31 mars 2006**

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Conformément à l'article 172 de la loi 17-95, nous vous informons que la société UNIMER S.A. a procédé au cours de l'exercice clos au 31 MARS 2006 à :

- L'acquisition de 860 000 actions de la société Retail Holding pour un montant de DH 86 000 000 ;

- La souscription à l'augmentation de capital de la société UNICONSERVES à hauteur de 199 000 parts pour un montant de DH 19 900 000.

**M. Mohamed Youssef SEBTI**

Adresse : 4, Allée des Roseaux - 20000, Casablanca.  
tél. 022-39 63 82, fax 022 39 63 83

Date du premier exercice soumis au contrôle :2003/2004  
Date d'expiration du mandat actuel :2005/2006  
[l.sebti@cabinetsebti.com](mailto:l.sebti@cabinetsebti.com)

**M. A .BELKASMI, PRICE WATERHOUSE**

Adresse : 101,Bd Massira El Khadra Casablanca.  
tél. 022 98 40 40, fax 022 77 90 90

Date du premier exercice soumis au contrôle :2003/2004  
Date d'expiration du mandat actuel :2005/2006  
[aziz.belkasmi@ma-pwac.com](mailto:aziz.belkasmi@ma-pwac.com)

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

La présente notice 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  
E-Mail : maghrabi@msin.ma

### **1.4. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERE**

**Monsieur Ismail FARIH**  
**Secrétaire Général**  
**UNIMER**

Km 11. Rue L. Route des Zanatas Ain Sebaâ Sidi Bernoussi Q.I - Casablanca 20 252  
Téléphone : 022 35 09 10 / 022 35 02 83  
Fax : 022 35 12 94  
E-Mail : ismail.farih@unimer-vcr.com

## **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 29 Septembre 2006 statuant aux conditions de quorum et de majorité requise. Elle fera l'objet de la résolution suivante :

### **Quatrième résolution : Rachat des actions**

L'Assemblée Générale, sur le rapport du conseil d'administration et après avis du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières, faisant usage de la faculté prévue par l'article 281 de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, autorise la société pour une période de quinze mois, à racheter ses propres titres, actions, en vue de régulariser le marché. Les opérations à effectuer seront exécutées exclusivement sur le marché central.

- Le prix maximum d'achat et de vente : 1 000 DH
- Le prix minimum d'achat et de vente : 750 DH
- La durée du programme : 15 mois
- Délai du programme : du 1<sup>er</sup> janvier 2007  
au 1<sup>er</sup> avril 2008

L'autorisation de rachat est plafonnée à 5% du capital social soit 27 500 actions.

En vertu des dispositions de l'article 8.7 de la circulaire du CDVM n° 02/03 relative à l'information exigée des sociétés cotées à l'occasion du rachat en bourse de leurs propres actions en vue de régulariser le marché, UNIMER prévoit, dans le rapport soumis à l'assemblée générale statuant sur les comptes annuels, un paragraphe consacré à son programme de rachat d'actions décrivant notamment le nombre d'actions achetées et des actions éventuellement cédées ainsi que le cours moyen pondéré d'acquisition ou de cession. Cette information sera également incluse dans le rapport annuel de la société.

## **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.

Toutefois, ces objectifs seront réalisés sans pour autant fausser le bon fonctionnement du marché boursier.

## **2.3. CARACTERISTIQUES DU PROGRAMME**

### **Part maximale du capital à détenir :**

Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 Septembre 2006 de la quatrième résolution précitée, la société pourrait acquérir un maximum de 27 500 actions, soit 5% de son capital.

### **Fourchette de prix d'intervention**

Prix maximum d'achat et de vente : 1 000 Dh

Prix minimum d'achat et de vente : 750 Dh

### **Montant maximal à engager par la société**

Le montant maximal à engager par la société serait de 27 500 000 Dh.

### **Durée et calendrier du programme**

Conformément à la quatrième résolution de l'Assemblée Générale, ce programme s'étalera sur une période maximale de quinze mois.

Caractéristiques du programme	
Prix maximum à l'achat et à la vente	1 000 Dh / action
Prix minimum à l'achat et à la vente	750 Dh / action
Nombre maximum d'actions à détenir	27 500 actions, soit 5% du capital
Somme maximale à engager	27 500 000 Dh
Durée du programme	15 mois
Calendrier du rachat	Du 1 <sup>er</sup> janvier 2007 au 1 avril 2008

## **2.4. FINANCEMENT DU PROGRAMME**

Le programme de rachat d'actions sera financé par :

- ✓ Les ressources propres de la société UNIMER sachant que cette dernière dispose au 31 mars 2006 de 193,97 MDH de capitaux propres
- ✓ Endettement à court ou moyen terme aux conditions du marché.

## **2.5. MODALITES DE REALISATION DU PROGRAMME**

Les actions relatives au programme de rachat feront l'objet d'achat et de cession sur le marché central et ce dans les limites de la fourchette de prix autorisée par l'Assemblée Générale ordinaire du 29 Septembre 2006.

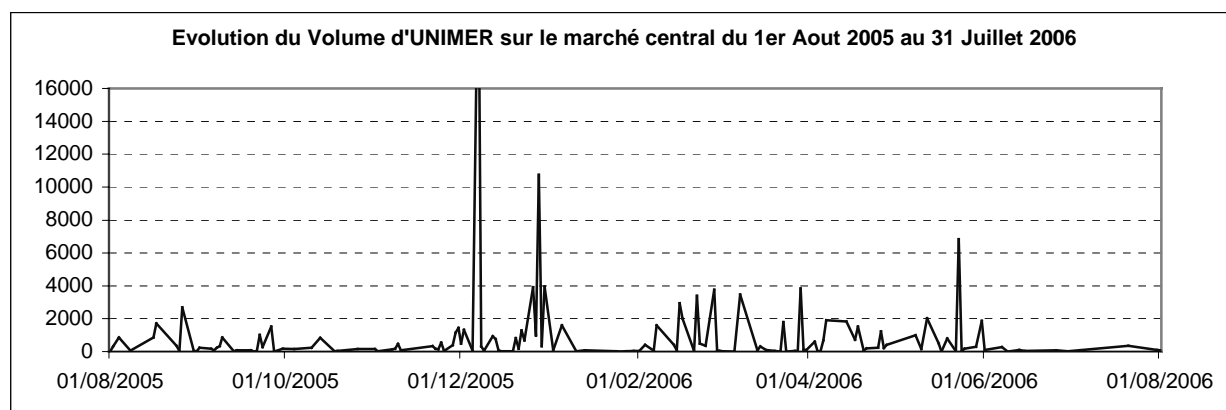
Les ordres de rachat et de vente se feront par l'intermédiaire de la société de Bourse Maroc Service Intermédiation (M.S.IN, société de bourse) et seront émis par le Président du Conseil d'Administration d'UNIMER ou, par délégation, de toute personne désignée par le Président.

M.S.IN est tenu de confirmer l'exécution des transactions directement aux donneurs d'ordres et d'exécuter les opérations de rachat ou de vente dans les limites fixées par les ordres.

M.S.IN 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, Sens de l'opération (achat/vente), Cours d'exécution, Montant brut, Commissions de la Société de Bourse, Commissions de la Bourse de Casablanca, Montant de la TVA et le Montant Net.

## 2.6 EVOLUTION DU TITRE UNIMER SUR UNE ANNEE GLISSANTE (du 01/08/2005 au 31/07/2006)

### 2.6.1 Evolution de la liquidité



source : Bourse de Casablanca.

Durant la période allant du 1<sup>er</sup> août 2005 au 31 juillet 2006, 73 214 actions UNIMER ont été échangées sur le marché central à un cours moyen pondéré de 842,5 DH. Le volume moyen de transactions ressort à 869 113 DH par jour, soit une moyenne de 515 actions UNIMER échangées par séance. Néanmoins, le volume moyen de transactions est plus élevé si on ne considère que les 10 séances les plus animées. Ce dernier ressort à 6 849 KDH avec une moyenne d'actions échangées de 4 148.

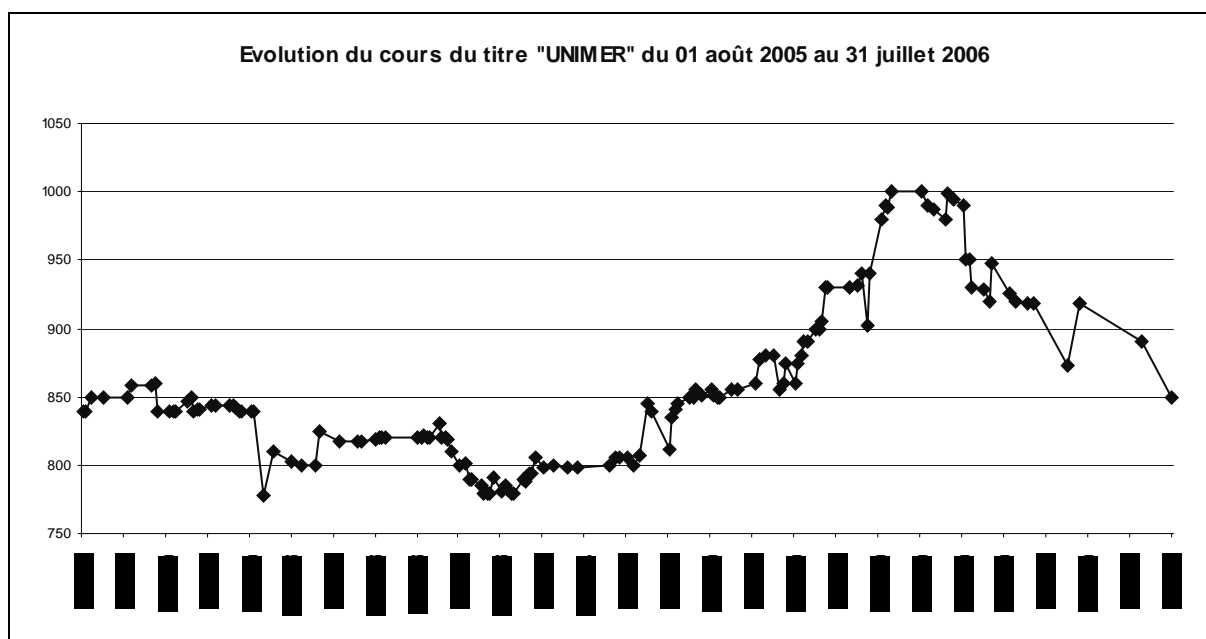
La journée du 07 décembre 2005 a été animée par le traitement d'une opération d'aller/retour d'un volume de 25,6 millions de DH. Cette transaction a porté sur un contrat de 16 000 actions UNIMER échangées au cours de 801 DH.

La journée du 28 décembre 2005 a également enregistré un volume considérable avec l'échange de 6 751 titres pour un volume de 10,7 millions de DH.

La journée du 23 mai 2006 a vu l'échange de 3 600 Titres à 950 DH soit -4,04% (par rapport à la journée d'avant) marquant ainsi le début de la baisse de la valeur pour atteindre 873 DH le 26 juin 2006.

Le taux de cotation (*Nombre de jours de cotation de l'action UNIMER rapporté au nombre de jours ouvrables*) sur la période d'observation est de près de 57%.

### 2.6.2 Evolution du cours et de la volatilité



Source : Bourse de Casablanca

Le cours du titre Unimer a évolué en dents de scie durant les 9 premiers mois de la période d'analyse entre 778DH et 890DH. Le titre a ensuite suivi la tendance haussière et générale du marché à partir de la mi-mars et ce jusqu'au début du mois de Mai. Le cours a ainsi atteint son plus haut le 28 Avril 2006 à 1 000 DH pour 200 titres échangés.

La correction du marché et l'annonce des résultats annuels peu satisfaisant ont été à l'origine du recul progressif du titre Unimer jusqu'à atteindre 873 DH le 26 juin 2006.

Durant la période allant du 1<sup>er</sup> août 2005 au 31 juillet 2006, les statistiques du titre UNIMER ont été les suivantes :

Cours le plus haut	1 000 DH
Cours le plus bas	778 DH
Cours moyen pondéré	842,8 DH
Nbre de titres échangés	73 214
Taux de cotation (1)	56,8%
Volatilité à long terme (2)	24,2%
Volatilité à court terme (3)	10,9%
Nbre de jours de cotation	142 jours

Source : M.S.IN, Société de Bourse

- 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. 251 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 août 2005 :

2005	Cours Moyen Pondéré	Cours extrêmes (Dh)		Moyenne des titres échangés sur le MC par séance
		Plus Haut	Plus Bas	
Août	848	860	840	373
Septembre	840	850	778	190
Octobre	805	825	800	152
Novembre	820	830	818	229
Décembre	801	819	780	1 564
<b>2006</b>				
Janvier	800	805	798	145
Février	845	855	800	662
Mars	867	890	850	360
Avril	940	1000	900	366
Mai	958	1000	920	596
Juin	909	948	873	48
Juillet	880	890	850	130

Source : M.S.I.N., Société de Bourse

### 2.6.3 Evolution des titres des sociétés du secteur agroalimentaire cotées

Sur la période du 01/08/2005 au 31/07/2006, les volumes et les quantités traités ainsi que les volatilités court et long termes des Sociétés du secteur agroalimentaire cotées à la Bourse des Valeurs de Casablanca se présentent comme suit :

	Volume global traité	Quantité Globale Traitée	Cours Moyen Pondéré	Nombre de Jours de Cotations	Volume moyen / jour	Quantité Moyenne / jour	Volatilité long terme	Volatilité court terme
Unimer	125 288 834	73 174	842,79	141	846 546,18	502	22,7%	18,8%
Centrale laitière	268 657 040	23 237	6 076,79	112	2 534 500,38	201	39%	15,4%
Cosumar	635 889 740	318 936	987,56	210	3 013 695,45	1528	28,0%	17,1%
Lesieur	307 224 590	161 469	954,57	212	1 484 176,76	760	25,8%	5,3%
LGMC	10 622 764	16 373	325,05	64	177 046,08	273	65,4%	23,0%
DARI COUSPATES	173 217 147	158 036	448,31	249	712 827,76	810	20,8%	5,8%
<b>Moyenne du secteur</b>	253 483 353				1 461 465 ,44	679	33,6%	14,2%

Source : Bourse de Casablanca et M.S.IN., Société de Bourse

Sur la période d'étude, la Volatilité Long Terme du secteur agroalimentaire est égale à 33,6% (contre 17,9% pour le MASI). La Volatilité Court Terme du secteur ressort à 14,23% (contre 5,8% pour le MASI) .

## **2.7. 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 soit 27 500 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.

## **2.8. PROGRAMMES DE RACHAT PRECEDENTS**

### **2.8.1 Le premier programme : 1er octobre 2003 au 31 Mars 2005**

Sur proposition du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 septembre 2003 a donné la possibilité aux dirigeants d'UNIMER de régulariser le cours de l'action, en l'autorisant à racheter et à vendre ses propres actions dans les conditions suivantes :

Prix minimum de vente	: 750 DH
Prix maximum d'achat	: 1 000 DH
Nombre maximum d'actions à acquérir	: 27 500 (Soit 5% du capital)
Délai d'acquisition	: 18 mois

Lors des trois premiers mois, le programme de rachat a fait état d'opérations d'achats. Les premières ventes n'ont été effectuées pour réguler le marché qu'à partir du mois de février 2004.

Entre le 1<sup>er</sup> Octobre 2003 et le 31 Mars 2005, les opérations de rachat effectuées par UNIMER ont concerné 21 895 actions achetées à un cours moyen pondéré de 855,92 DH. De même, 21 895 actions ont été cédées à un cours moyen pondéré de 865,06 DH soit une plus value de 200 120 DH.

### **2.8.2 Le deuxième programme : du 01 Octobre 2005 au 01 Janvier 2007**

L'autorisation a été reconduite par l'AGO du 23 Août 2005 qui a fixé comme suit les modalités du nouveau programme :

- Prix minimum d'achat	: 750 DH
- Prix maximum de vente	: 1000 DH
- Nombre maximum d'actions à acquérir	: 27 500 titres soit 5% du capital
- Délai d'acquisition	: 15 mois

Ce programme continuera de courir jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2007.

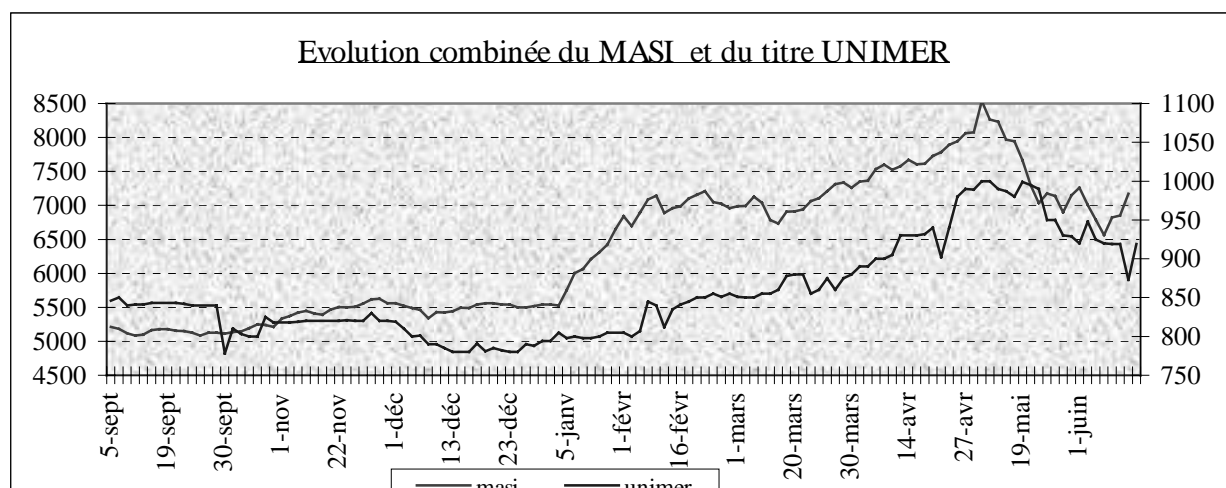
Du 1<sup>er</sup> octobre 2005 à fin Juin 2006, UNIMER à travers sa filiale INVESTIPAR a effectué 60 opérations d'achat qui ont concerné 16 784 actions au cours moyen pondéré de 847,29 DH. Pendant la même période, 19 opérations de ventes ont été initiées concernant 7 050 actions cédées au cours moyen pondéré de 854,39 DH. Le programme, au 30 juin 06, a mobilisé une trésorerie de 8,19 MDH. Durant cette

période, le titre UNIMER a réalisé une performance de 8,63% contre une performance du MASI de 37,6%.

Ce programme a assuré la liquidité du titre de la société et a permis d'éviter les variations de cours excessives à la hausse et à la baisse.

	1 <sup>er</sup> programme	2 <sup>ème</sup> programme
Le maximum à acquérir	27 500 titres soit 5% du capital	27 500 titres soit 5% du capital
Le prix maximum en DH;	1000	1000
Le prix minimum en DH;	750	750
Le montant maximum alloué en DH;	27 500 000	27 500 000
Le délai du programme ;	18 mois	15 mois
Le cours le plus haut (relatif au programme de rachat) ;	950	1000
Le cours le plus bas (relatif au programme de rachat) ;	770	778
Le CMP à l'achat ;	855,91	852,72
Le CMP à la vente ;	865,05	852,69
Le taux de cotation ;	54,9%	55,08%
La volatilité à long terme ;	16,86%	18,67%
La volatilité à court terme ;	5,20%	7,32%
Le nombre d'actions achetées ;	21 895	16 424
Le nombre d'actions vendues ;	21 895	7 050
Le stock (d'actions) au début du programme ;	0	0
Le stock (d'actions) à ce jour.	0	9 934 <sup>1</sup>

Source : M.S.IN, Société de Bourse



Source : Bourse de Casablanca

## 2.9. TRAITEMENT COMPTABLE ET FISCAL DU RACHAT

### 2.9.1. Traitement comptable

Les titres acquis par la société dans le cadre du programme de rachat seront considérés comme des **Titres et Valeurs de placement**.

<sup>1</sup> : Actions détenues par INVESTIPAR filiale de UNIMER

A l'acquisition, ces titres seront comptabilisés à leur prix d'achat au débit du compte concerné. A la suite d'une cession de ces titres ou d'une partie de ces titres, le compte concerné sera crédité du montant initial de l'achat des titres vendus et la plus ou moins value sera constatée dans les comptes du résultat financier. A la fin de chaque exercice la valeur des titres en portefeuille sera comparée au cours boursier du 31 mars; les moins values latentes seront constatées en tant que provisions financières.

### **2.9.2. 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.

- **Imposition des profits de cession**

Les profits nets résultant de la cession, en cours ou en fin d'exploitation, d'actions cotées à la Bourse des Valeurs de Casablanca sont imposables en totalité.

Par application des dispositions de l'article 163-I du Livre d'assiette et de recouvrement institué par l'article 6 de la loi de finances n° 35-05 pour l'année 2006, les personnes physiques soumises à l'Impôt sur les Sociétés (IS) qui, procèdent à des cessions de titres de participation bénéficient, pour une période de deux ans allant du 1<sup>er</sup> janvier 2006 au 31 décembre 2007, d'un abattement appliqué sur le profit net global des cessions, obtenu après imputation des pertes résultant des cessions.

Le taux de l'abattement est de :

- 25% si le délai écoulé entre l'année d'acquisition et l'année de cession est supérieur à 2 ans et inférieur ou égal à 4 ans ;
- 50% si le délai écoulé entre l'année d'acquisition et l'année de cession est supérieur à 4 ans.

- **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
Télécopie	(212) 22 35 12 94
Site Web :	www.unimer-vcr.com
Adresse électronique	unimer-vcr@unimer-vcr.com
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 Casablanca
Exercice social	Du 1 <sup>er</sup> avril au 31 mars
<b>Capital social au 31/07/2006</b>	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 & ORGANISATION

### 3.2.1 Activité

#### 3.2.1.1 Activité du Groupe UNIMER

Le groupe UNIMER est composé, en plus de la société UNIMER, (spécialisée dans la conserve de sardine), trois autres sociétés opérant dans le secteur de l'industrie de la conserve végétale, VCR, TOP FOOD Morocco et UNICONSERVES et d'une société de participation INVESTIPAR.



Safi	Agadir	Casablanca	Marrakech	
Deux unités			Deux unités	
Sardines et Filets de Maquereaux	Sardines et Filets de Maquereaux	Cornichons Haricots verts Vinaigre Condiments Sauces Pâtes Jus	Conserve d'Abricots Concentré de tomate Ketchup Confiture Artichauts	Conserves d'olives Câpres

Date 01/07/2006

	Capital Social	% détenu par Unimer
VCR	20 000 000	91,76%
TOP FOOD	20 000 000	99,49%
INVESTIPAR	100 000	100%
UNICONSERVES	20 000 000	100%

Source : UNIMER

#### 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 à Agadir (Etamar Agadir). Chaque site dispose de son propre laboratoire de contrôle.

En MDH	2004/2005	2005/2006	Variation
Chiffres d'affaires	210,03	251,30	+19,70%
Résultat net	20,33	20,20	-0,70%

Source : UNIMER

#### 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 ...

	2004/2005	2005/2006	Variation
Chiffres d'Affaires	104,7	104,8	0,1%
Résultat d'exploitation	2,9	3,4	17,2%
Résultat Net	2,1	1,5	-28,6%

Source : UNIMER

A chiffre d'affaires quasi-inchangé par rapport à 2004/2005, la société VCR a amélioré son résultat d'exploitation de près de 17%. Son résultat net a enregistré un léger recul dû essentiellement à un accroissement des frais financiers d'un montant de 512 KDHS. Cet accroissement s'explique par le remboursement d'un compte courant UNIMER (taux de 2,5%) par un crédit bancaire aux conditions du marché.

### **TOP FOOD**

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

	2004/2005	2005/2006	Variation
Chiffres d'Affaires	29,4	27,9	-5,1%
Résultat d'exploitation	-4,4	0	N.S
Résultat Net	13	-1,6	-112,3%

Source : UNIMER

Malgré la légère baisse du chiffre d'affaires de 5% par rapport à 2004/2005, la société a pu dégager un résultat d'exploitation en amélioration par rapport à l'exercice 2004/2005 ce dernier ayant bénéficié d'un résultat non courant suite à la cession du terrain de l'ancienne usine pour un montant de 24 MDHS.

L'activité olive de TOP FOOD a été abandonnée en 2004/2005 au profit d'UNICONSERVES.

### **UNICONSERVES**

La société UNICONSERVES est une société au capital de 100 000 dirhams qui est passé à 20MDH en juin 2005. Elle a été achetée en 2004 par UNIMER. Son activité principale est la production de conserves d'olives. Elle présente un total bilan de 112 Millions de DH au 31 mars 2006.

	2004/2005	2005/2006	Variation
Chiffres d'Affaires	25,78	35,76	38,7%
Résultat d'exploitation	-2,35	-0,04	98,3%
Résultat Net	-4,79	-3,79	20,9%

Source : UNIMER

L'amélioration du résultat d'exploitation au 31 mars 2006 de la société est le fait de l'augmentation du chiffre d'affaires de plus de 38% par rapport à l'exercice précédent.

**Les principaux indicateurs consolidés du Groupe UNIMER  
(Les compte consolidés de UNIMER présentés ci dessous ne sont pas certifiés par les commissaires aux comptes)**

<b>En MDh</b>	<b>2004/2005</b>	<b>2005/2006</b>	<b>Variation</b>
Chiffre d'affaires	365,3	423,8	16,0%
Résultat net	30,2	18,2	-39,5%

Source : UNIMER

Compte tenu des progressions respectives du chiffre d'affaires d'Unimer, VCR, Uniconserves et Top Food, respectivement de +20%, +0,1%, +38,7% et de -5%, le chiffre d'affaires consolidé progresse de 16%. La baisse du résultat net consolidé du groupe s'explique principalement par le fait que le résultat de TOP FOOD 2004/2005 intégrait un résultat non courant dégagé en 2004/2005 d'un montant de 20 millions DH suite à la réalisation d'une cession d'immobilisation pour un montant de 24 millions de DH.

### **3.2.1.2 Activité de UNIMER S.A**

L'activité a connu une hausse comparativement à l'année passée:

+10 % des caisses fabriquées (771 000 contre 700 000)

+20% du chiffre d'affaires (251MDH contre 210MDH)

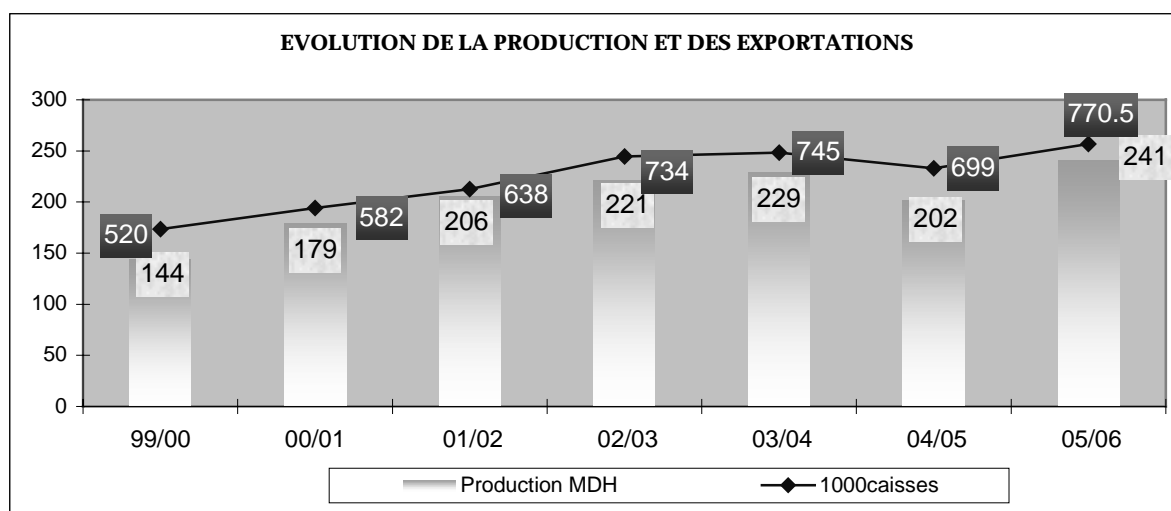
Ainsi, en 2005/06, UNIMER a traité plus de 20 000 tonnes de poisson, soit +16.6% de plus que l'année passée. La production s'est établi à 771 000 caisses contre 700 000 caisses, soit une hausse de 10%, grâce aux nouveaux ports de pêche où UNIMER s'est approvisionnée dont celui de DAKHLA.

La production a été concentrée sur la pleine sardine à l'huile végétale (PSHV) qui représente 85% des produits fabriqués.

La hausse des prix de revient qui n'a pas été répercutée sur les prix de vente que partiellement a concouru légèrement à la baisse de la valeur ajoutée à 24% du chiffre d'affaires contre 27% l'exercice précédent.

Contrairement aux exportations marocaines de conserves de poisson qui ont continué de baisser jusqu'à atteindre -19% durant l'exercice 2005/2006, les ventes d'UNIMER de conserves de poisson à l'export ont enregistré un taux de croissance de +20%. Cette performance a permis à la société d'augmenter sa part de marché de 10% à 15% des exportations marocaines de conserves de poisson.

Au 31/03/06, les ventes à l'export ont atteint 241 MDH, enregistrant ainsi leur niveau record depuis 7 ans:



Source : UNIMER

Cette croissance est le résultat, d'une part, des efforts d'augmentation des sources d'approvisionnement permettant ainsi de répondre dans les temps à la demande ; et d'autre part de la notoriété de la marque TITUS (conserves de sardines)

La structure des exportations par pays demeure inchangée avec la prépondérance de l'Afrique (76%) suivie de l'Europe et de l'Amérique.

Par ailleurs l'année 2005/2006 a été marquée par le lancement des tests de fabrication d'un nouveau produit dit « mariné ». Ce dernier a nécessité un investissement industriel de 3,5 Millions de Dh destiné essentiellement à la construction et l'aménagement d'un local agréé abritant le produit « mariné »

## 3.2.2 Organisation

### 3.2.2.1 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 2010/2011)
M. Abdellatif GUERRAOUI	Administrateur	6 ans (expire avec l'exercice 2010/2011)
M. Saïd IBRAHIMI	Administrateur	6 ans (expire avec l'exercice 2010/2011)
M. Mustapha BAKKOURY	Administrateur	6 ans (expire avec l'exercice 2010/2011)
M. Abdelkader ALJ	Administrateur	6 ans (expire avec l'exercice 2010/2011)
M. Mouncef KABBAJ	Administrateur – Directeur Général	6 ans (expire avec l'exercice 2010/2011)
M. Chakib BEN EL KHADIR	Administrateur	6 ans (expire avec l'exercice 2010/2011)
M. Zouhaïr BENNANI	Administrateur	6 ans (expire avec l'exercice 2011/2012)

Source : UNIMER

### 3.2.2.2 Dirigeants de la société

**M. Saïd ALJ** : **Président**

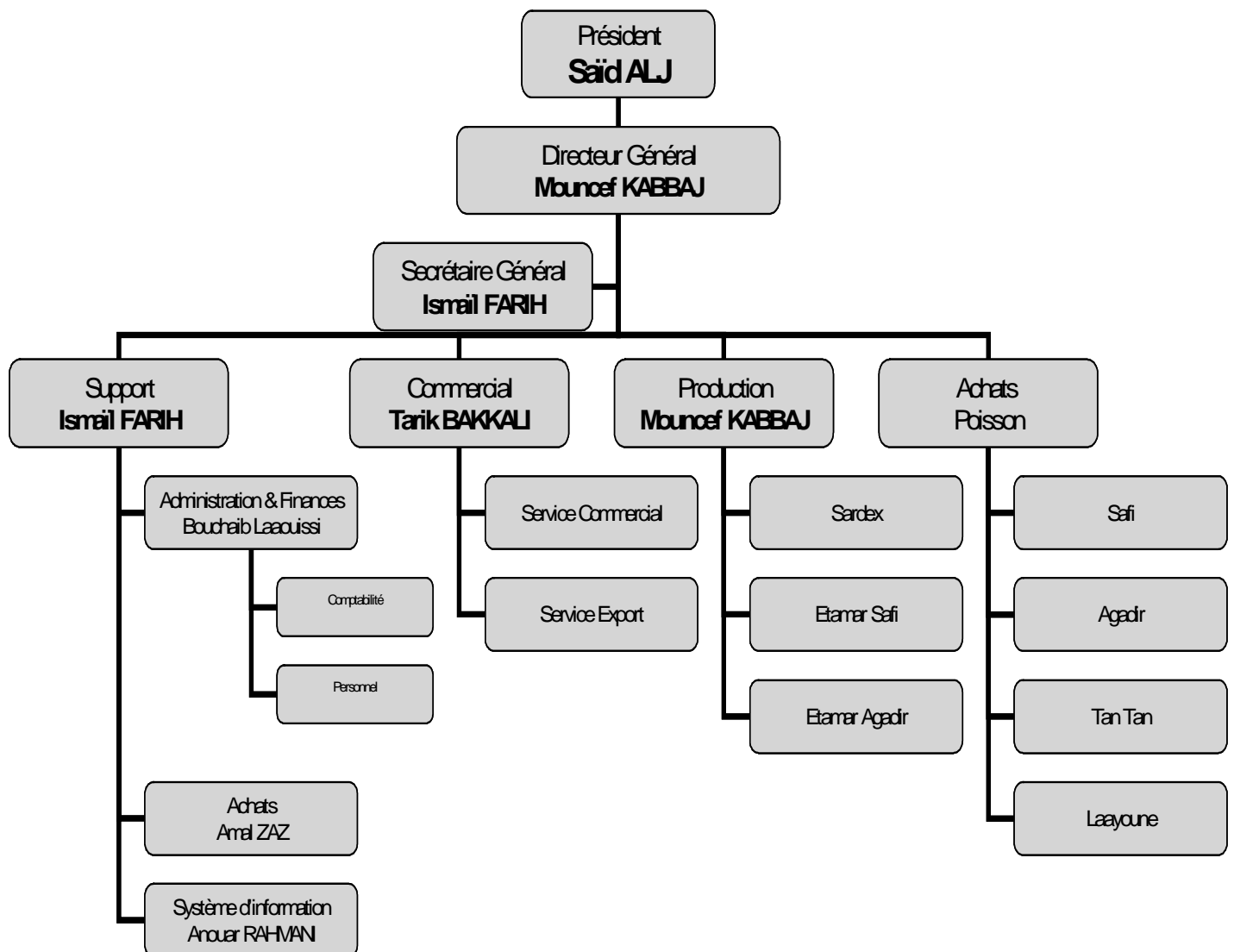
**M. Mouncef KABBAJ** : **Directeur Général UNIMER**

**M. Mourad BENABDERRAZIK** : **Directeur Général VCR**

**M. Ismail FARIH** : **Secrétaire Général**

### 3.2.2.3 Organigramme de la société

Source : UNIMER



### 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 Juillet 2006, 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>

Source : UNIMER

Les sociétés actionnaires SARETAM SA, Sté HOMER, UNIMACO et ETAMAR 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).

A ce jour Il n'existe aucun pacte d'actionnaires signé par les actionnaires d'UNIMER.

A la date du 31 juillet 2006 UNIMER ne détenait directement aucun titre UNIMER, néanmoins INVESTIPAR filiale à 100% de UNIMER détenait 9934 actions soit 1,81% du capital de la société.

### 3.4 EVENEMENTS RECENTS ET PERSPECTIVE S

#### 3.4.1 Evénements récents de la société UNIMER

En Février 2006, la société Unimer est devenue actionnaire de la société Retail Holding qui contrôle la société Hyper propriétaire de 12 supermarchés gérés sous l'enseigne LABEL VIE.

La société RETAIL HOLDING est une société de participation qui contrôle 59,2% du capital de Hyper sa (exploitant l'enseigne LABEL VIE). UNIMER détient 33,8% du capital de Retail Holding. La situation nette de Hyper SA Holding est 75,6 MDH, le chiffre d'affaires réalisé en 2005 est de 563 MDH et le résultat est de -5 MDH.

De même, dans le cadre de l'appel d'offre lancé par la SODEA, la société Top Food, filiale d'Unimer a été adjudicataire d'une ferme de 380 ha dans la région de Marrakech comprenant des plantations d'olives et d'abricots.

Cette adjudication permettra à Top Food et Uniconserves de sécuriser une partie de leurs approvisionnements aussi bien sur le plan quantitatif que qualitatif. Elle permettra également de développer aussi bien la filière conserves d'olives que celle de l'huile d'olive et des produits surgelés.

### 3.4.2 Perspectives 2006/2007

Les prévisions du chiffre d'affaires de la société UNIMER sont estimées à 260 MDh environ. En ce qui concerne la production, elle devrait être autour de 830.000 caisses, soit une croissance estimée de 14% de la fabrication.

**Les résultats des filiales de UNIMER dépendent sensiblement des campagnes agricoles qui selon les responsables ne devraient pas connaître de fortes variations par rapport à l'année précédente. Le Chiffre d'Affaires devrait être similaire à l'année précédente.**

Pour ce faire les agrégats consolidés du groupe devraient être sensiblement les mêmes que l'année précédente en terme de Chiffre d'Affaires.

Et afin de réaliser ces objectifs le groupe UNIMER compte améliorer ses approvisionnement tout en optimisant sa logistique.

En ce qui concerne VCR la société a pour objectif de renforcer son positionnement sur le marché local par le lancement de la marque HEINZ et aussi la consolidation de la position de sa marque phare PIKAROME.

Et grâce à l'adjudication dans le cadre de l'appel d'offres SODEA/SOGETA d'une ferme comprenant des plantations d'oliviers et d'abricotiers l'approvisionnement de TOP FOOD et UNICONSERVES sera amélioré et permettra au Groupe de poursuivre sa politique de développement des produits à forte valeur ajoutée à savoir la conserve d'olive dénoyauté et la conserve d'abricot coupée main.

A moyen terme le groupe compte investir dans une ligne d'huile d'olive pour une intégration en amont de ses activités, ainsi qu'une unité de surgélation.

Aussi, le groupe souhaite pour son activité de conserve de poisson obtenir des licences de pêche pour assurer une intégration en amont , et continuera à rechercher des terrains agricoles et ce afin de contrôler ses sources d'approvisionnement.

## **4. DONNEES COMPTABLES**

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

### **4.2 ETATS DE SYNTHESE**

#### **4.2.1 COMPTES CONSOLIDES : GROUPE UNIMER (EXERCICES 2004/05 ET 2005/06)**

4.2.1.1 COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

4.2.1.2 BILAN CONSOLIDE

#### 4.2.1.3 ESG Consolidé

### 4.2..2 COMPTES SOCIAUX UNIMER (EXERCICES 2004/05 ET 2005/06)

#### 4.2.2.1 Exercice 2005/2006

- Bilan Actif au 31.03.2006
- Bilan Passif au 31.03.2006
- Compte des produits et charges
- Tableau de financement de l'exercice
- Etat des soldes de gestion
- Tableau des immobilisations autres que financières
- Tableau des Amortissements
- Plus ou moins values sur cessions ou retraits d'immobilisations
- Tableau des titres de participations
- Tableau des provisions
- Tableau des créances
- Tableau des dettes
- Sûretés réelles données ou reçues
- Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de Crédit bail
- Tableau des biens en crédit bail
- Tableau d'affectation des résultats intervenue en cours de l'exercice
- Datations et événements postérieurs

#### 4.2.2.2 Exercice 2004/2005

- Bilan Actif au 31.03.2005
- Bilan Passif au 31.03.2005
- Compte des produits et charges
- Tableau de financement de l'exercice
- Etat des soldes de gestion
- Tableau des titres de participation
- tableau des provisions
- tableau des créances
- tableau des dettes
- tableau d'affectation des résultats

#### **Bilan et CPC de V C R**

#### **Bilan et CPC de TOP FOOD**

#### **Bilan et CPC de UNICONSERVES**

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

#### **4.1.1 PRINCIPES ET METHODES 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 2006 est la suivante :

Société	Pourcentage d'intérêt%	Pourcentage de contrôle %	Méthode de consolidation
UNIMER	100%	100%	Intégration Globale
VCR	99.54%	91.765%	Intégration Globale
TOP FOOD	99.49%	99.49%	Intégration Globale
INVESTIPAR	100%	100%	Intégration Globale
UNICONSERVES	100%	100%	Intégration Globale

#### **4.1.2 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION**

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 :

##### **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.

###### **(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.

##### **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.

### **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.

### **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.

### **Provisions réglementées.**

Les provisions réglementées à caractère fiscal sont annulées en consolidation.

### **Transactions intra-groupe**

Les transactions intra-groupe sont éliminées en consolidation.

**PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES  
A L'ENTREPRISE  
AU 31/03/2006**

**INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE**

**I. ACTIF IMMOBILISE**

**A. EVALUATION A L'ENTREE**

- |                                     |                    |
|-------------------------------------|--------------------|
| 1. Immobilisations en non-valeurs = | COUT D'ACQUISITION |
| 2. Immobilisations incorporelles =  | COUT D'ACQUISITION |
| 3. Immobilisations corporelles =    | COUT D'ACQUISITION |
| 4. Immobilisations financières =    | COUT D'ACQUISITION |

**B. CORRECTIONS DE VALEUR**

- |   |   |
|---|---|
| 1. Méthodes d'amortissements =                                | TAUX CONSTANT                                   |
| 2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation =   | CONSTAT DES SERVICES TECHNIQUES                 |
| 3. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif = | COMPARAISON AVEC LE TAUX DE LA DATE DE L'ARRETE |

**II. ACTIF CERCULANT (Hors trésorerie)**

**A. EVALUATION A L'ENTREE**

- |                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| 1. Stocks                         | BIENS ACQUIS = COUT MOYEN PONDERE<br>BIENS PRODUITS = COUT DE PRODUCTION |
| 2. Créances                       |  |
| 3. Titres et valeurs de placement |  |

**B. CORRECTIONS DE VALEUR**

- |   |   |
|---|---|
| 1. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation =   | CONSTAT DES SERVICES TECHNIQUES                 |
| 2. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif = | COMPARAISON AVEC LE TAUX DE LA DATE DE L'ARRETE |

**III. FINANCEMENT PERMANENT**

- |  |                             |
|--|-----------------------------|
| 1. Méthodes de réévaluation  | METHODE PRECONISEE PAR CGNC |
| 2. Méthodes d'évaluation des provisions réglementées                     | METHODE PRECONISEE PAR CGNC |
| 3. Dettes de financement permanent                                       | METHODE PRECONISEE PAR CGNC |
| 4. Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges | METHODE PRECONISEE PAR CGNC |
| 5. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Passif             | METHODE PRECONISEE PAR CGNC |

**IV. PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)**

- |  |                             |
|--|-----------------------------|
| 1. Dettes du passif circulant  | METHODE PRECONISEE PAR CGNC |
| 2. Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges | METHODE PRECONISEE PAR CGNC |
| 3. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Passif           | METHODE PRECONISEE PAR CGNC |

**V. TRESORERIE**

- |   |                             |
|---|-----------------------------|
| 1. Trésorerie – Actif                                     | METHODE PRECONISEE PAR CGNC |
| 2. Trésorerie – Passif                                    | METHODE PRECONISEE PAR CGNC |
| 3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | METHODE PRECONISEE PAR CGNC |

## 4.2 ETATS DE SYNTHESE

**NOTE : Les compte consolidés de UNIMER présentés ci dessous ne sont pas certifiés par les commissaires aux comptes.**

### 4.2.1 COMPTES CONSOLIDES : GROUPE UNIMER (EXERCICES 2004/05 ET 2005/06)

#### 4.2.1.1. COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

RUBRIQUES	2004/05	2005/06
Ventes de marchandises	24 092 695	34 374 347
Ventes de biens et services produits	341 236 804	389 433 368
Variation de stocks de produits	10 855 036	26 507 843
Immobilisations produites par l'entreprise	1 608 970	3 339 290
Subvention d'exploitation	41 050	
Reprises d'exploitation ; Transferts de charges	3 205 503	2 199 135
Autres produits d'exploitation	13 333	10 482
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>	<b><u>381 053 391</u></b>	<b><u>455 864 464</u></b>
Achats revendus de marchandises	22 637 413	30 346 850
Achats consommés de matières et fournitures	219 390 481	273 926 062
Autres charges externes	54 498 744	57 862 825
Impôts et Taxes	2 952 807	3 055 719
Charges de personnel	44 471 902	45 790 919
Autres charges d'exploitation	1 476 489	640 000
Dotations d'exploitation	17 758 593	14 022 301
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>	<b><u>363 186 428</u></b>	<b><u>425 644 677</u></b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>	<b><u>17 866 963</u></b>	<b><u>30 219 787</u></b>
Produits financiers	3 632 798	3 547 621
Charges financières	6 329 125	9 859 812
<b><u>Résultat financier</u></b>	<b><u>(2 696 327)</u></b>	<b><u>(6 312 191)</u></b>
<b><u>Résultat courant</u></b>	<b><u>15 170 636</u></b>	<b><u>23 907 596</u></b>
Produits non courants	26 441 012	1 866 043
Charges non courantes	5 804 249	1 690 040
<b><u>Résultat non courant</u></b>	<b><u>20 636 763</u></b>	<b><u>176 003</u></b>
<b><u>Résultat avant impôt</u></b>	<b><u>35 807 399</u></b>	<b><u>24 083 599</u></b>
Impôts sur les sociétés	5 506 977	5 893 360
<b><u>Résultat net</u></b>	<b><u>30 300 422</u></b>	<b><u>18 190 239</u></b>
Résultat Part du groupe	30 224 101	18 191 266
Résultat minoritaires	76 321	(1 027)

4.2.1.2. BILAN CONSOLIDE

ACTIF	Total Consolidé 31/03/2006	PASSIF	Total Consolidé 31/03/2006
	Montant		Montant
<i>Ecart d'acquisition</i>	-	<i>Capital</i>	55 000 000
<i>Immobilisations incorporelles et en non valeur</i>	1 072 092	<i>Réserves consolidées groupe</i>	139 272 575
<i>Immobilisations corporelles</i>	111 256 739	<i>Résultat groupe</i>	18 191 266
<i>Immobilisations financières</i>	87 107 864	<i>Intérêts minoritaires sur capital et réserves</i>	357 431
<b>Actif immobilisé</b>	<b>199 436 695</b>	<i>Intérêts minoritaires sur résultat</i>	(1 027)
<b>Stoks</b>	<b>192 734 716</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>212 820 245</b>
		<b>Dettes de financement</b>	<b>96 816 132</b>
<i>Clients et comptes rattachés</i>	116 643 029	<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>1 337 611</b>
<i>Débiteurs divers</i>	65 237 927	<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	143 734 952
<i>Ecart de conversion - actif</i>	43 659	<i>Créditeurs divers</i>	3 297 612
<b>Total créances de l'actif circulant</b>	<b>181 924 615</b>	<i>Ecart de conversion - Passif</i>	241 038
<b>Impôt différé actif</b>	<b>141 760</b>	<b>Dettes passif circulant</b>	<b>147 273 602</b>
<b>Titres et valeurs de placement</b>	<b>9 003 643</b>	<b>Autres provisions pour risques et charges</b>	<b>113 811</b>
<b>Trésorerie - Actif</b>	<b>5 492 597</b>	<b>Trésorerie - Passif</b>	<b>130 372 625</b>
<b>Total Actif</b>	<b>588 734 026</b>	<b>Total Passif</b>	<b>588 734 026</b>

### 4.2.1.3. ESG Consolidé

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

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

Exercice du 01/04/05 au 31/03/06

			Exercice Précédent	Exercice	
	1	+	Ventes de Marchandises ( en l'état)	24 092 695,00	34 374 347,00
	2	-	Achats revendus de marchandises	22 637 413,00	30 346 850,00
<b>I</b>		=	<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>1 455 282,00</b>	<b>4 027 497,00</b>
<b>II</b>		+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>353 700 810,00</b>	<b>419 280 501,00</b>
	3		Ventes de biens et services produits	341 236 804,00	389 433 368,00
	4		Variation stocks produits	10 855 036,00	26 507 843,00
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	1 608 970,00	3 339 290,00
<b>III</b>		-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>273 889 225,00</b>	<b>331 788 887,00</b>
	6		Achats consommés de matières et fournitures	219 390 481,00	273 926 062,00
	7		Autres charges externes	54 498 744,00	57 862 825,00
<b>IV</b>		=	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>	<b>81 266 867,00</b>	<b>91 519 111,00</b>
	8	+	Subventions d'exploitation	41 050,00	
<b>V</b>		-	Impôts et taxes	2 952 807,00	3 055 719,00
	10	-	Charges de personnel	44 471 902,00	45 790 919,00
		=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>33 883 208,00</b>	<b>42 672 473,00</b>
		=	<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>		
	11	+	Autres produits d'exploitation	13 333,00	10 482,00
	12	-	Autres charges d'exploitation	1 476 489,00	640 000,00
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	3 205 503,00	2 199 135,00
	14	-	Dotations d'exploitation	17 758 593,00	14 022 301,00
<b>VI</b>		=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>	<b>17 866 962,00</b>	<b>30 219 789,00</b>
<b>VII</b>		+/-	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 2 696 327,00</b>	<b>- 6 312 191,00</b>
<b>VIII</b>		=	<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>15 170 635,00</b>	<b>23 907 598,00</b>
<b>IX</b>		+/-	<b>RESULTAT NON COURANT(+ou-)</b>	<b>20 636 763,00</b>	<b>176 003,00</b>
	15	-	Impôts sur les résultats	5 506 977,00	5 893 360,00
<b>X</b>		=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>30 300 421,00</b>	<b>18 190 241,00</b>

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

	1		Résultat net de l'exercice	<b>30 300 421,00</b>	<b>18 190 241,00</b>
			Bénéfice +	30 300 421,00	18 190 241,00
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	17 758 593,00	14 022 301,00
	3	+	Dotations financières (1)		
	4	+	Dotations non courantes(1)		
	5	-	Reprises d'exploitation(2)		
	6	-	Reprises financières(2)		
	7	-	Reprises non courantes(2)		
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation		
	9	+	Valeurs nettes d'amortis. des immo. cédées		
<b>I</b>			<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>48 059 014,00</b>	<b>32 212 542,00</b>
	10	-	Distributions de bénéfices	<b>20 900 000,00</b>	<b>22 000 000,00</b>
<b>II</b>			<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>27 159 014,00</b>	<b>10 212 542,00</b>

## 4.2. 2 COMPTES SOCIAUX UNIMER (EXERCICES 2004/05 ET 2005/06)

## 4.2.2.1 Exercice 2005/2006

## BILAN ACTIF

Exercice

clos le 31/03/06

	ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
		Brut	Amortissement et provisions	Net	
	<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS (A)</b>	<b>3 380 582,00</b>	<b>3 380 582,00</b>	<b>0,00</b>	<b>676 116,40</b>
	* Frais préliminaires	3 380 582,00	3 380 582,00	0,00	676 116,40
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	* Primes de remboursement des obligations				
<b>A</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>608 200,00</b>		<b>608 200,00</b>	<b>608 200,00</b>
<b>C</b>	* Immobilisation en recherche et développement				
<b>T</b>	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	491 000,00		491 000,00	491 000,00
<b>I</b>	* Fonds commercial	117 200,00		117 200,00	117 200,00
<b>F</b>	* Autres immobilisations incorporelles				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>102 793 954,89</b>	<b>60 521 667,80</b>	<b>42 272 287,09</b>	<b>43 771 928,76</b>
<b>I</b>	* Terrains	4 529 129,70		4 529 129,70	2 489 625,20
<b>M</b>	* Constructions	15 675 495,79	6 438 544,91	9 236 950,88	7 384 220,16
<b>M</b>	* Installations techniques, matériel et outillage	71 959 320,48	44 438 341,61	27 520 978,87	28 989 984,90
<b>O</b>	* Matériel transport	8 161 448,45	7 572 276,61	589 171,84	770 510,99
<b>B</b>	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 468 560,47	2 072 504,67	396 055,80	416 221,19
<b>L</b>	* Autres immobilisations corporelles				
<b>I</b>	* Immobilisations corporelles en cours	0,00		0,00	3 721 366,32
<b>S</b>	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>154 825 502,82</b>		<b>154 825 502,82</b>	<b>49 075 502,82</b>
<b>E</b>	* Prêts immobilisés				
	* Autres créances financières	325 557,80		325 557,80	325 557,80
	* Titres de participation	154 412 445,02		154 412 445,02	48 662 445,02
	* Autres titres immobilisés	87 500,00		87 500,00	87 500,00
	<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>				
	* Diminution des créances immobilisées				
	* Augmentation des dettes financières				
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>261 608 239,71</b>	<b>63 902 249,80</b>	<b>197 705 989,91</b>	<b>94 131 747,98</b>
	<b>STOCKS (F)</b>	<b>74 430 338,91</b>	<b>525 047,49</b>	<b>73 905 291,42</b>	<b>91 438 590,99</b>
	* Marchandises				
	* Matières et fournitures, consommables	54 879 086,13	196 996,35	54 682 089,78	66 267 739,55
<b>A</b>	* Produits en cours				
<b>C</b>	* produits intermédiaires et produits résiduels	17 659 277,36	222 852,48	17 436 424,88	24 752 174,20
<b>T</b>	* Produits finis	1 891 975,42	105 198,66	1 786 776,76	418 677,24
<b>I</b>	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>59 606 328,88</b>	<b>856 545,85</b>	<b>58 749 783,03</b>	<b>90 367 443,16</b>
<b>F</b>	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	903 665,56	572 831,11	330 834,45	630 060,50
	* Clients et comptes rattachés	18 522 206,54	283 714,74	18 238 491,80	31 299 863,28
<b>C</b>	* Personnel	257 337,96		257 337,96	319 428,86
<b>I</b>	* Etat	10 469 788,11		10 469 788,11	11 741 070,29
<b>R</b>	* Comptes d'associés				
<b>C</b>	* Autres débiteurs	29 129 284,24		29 129 284,24	45 437 938,80
<b>U</b>	* Comptes de régularisation-Actif	324 046,47		324 046,47	939 081,43
<b>L</b>	<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				<b>0,00</b>
<b>A</b>					
<b>N</b>	<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	<b>42 626,11</b>		<b>42 626,11</b>	<b>145 899,70</b>
<b>T</b>	(Eléments circulants)	42 626,11		42 626,11	145 899,70
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>134 079 293,90</b>	<b>1 381 593,34</b>	<b>132 697 700,56</b>	<b>181 951 933,85</b>
<b>T</b>	<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>3 113 058,45</b>		<b>3 113 058,45</b>	<b>5 743 903,67</b>
<b>R</b>	* Chèques et valeurs à encaisser				
<b>E</b>	* Banques, TG et CCP	3 084 558,34		3 084 558,34	5 713 449,64



C	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>92 802,51</b>	<b>116 878,94</b>
U	<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>42 480 982,60</b>	<b>55 648 792,94</b>
T	<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>37 065 304,52</b>	<b>30 411 761,54</b>
R	* Crédits d'escompte	8 371 571,15	387 444,78
E	* Crédits de trésorerie	22 500 000,00	9 000 000,00
S	* Banques de régularisation	6 193 733,37	21 024 316,76
O	<b>Total III</b>	<b>37 065 304,52</b>	<b>30 411 761,54</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>333 516 748,92</b>	<b>281 827 585,50</b>

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+, déficitaire (-))

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du

01/04/05 au 31/03/06

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2		
E X P L O I T A T I O N	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	* Ventes de marchandises (en l'état)				
	* Ventes de biens et services produits	251 300 315.81		251 300 315.81	210 027 171.10
	<b>chiffre d'affaires</b>	<b>251 300 315.81</b>		<b>251 300 315.81</b>	<b>210 027 171.10</b>
	* Variation de stocks de produits (1)	-6 310 081.99		-6 310 081.99	8 636 179.82
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	756 567.89		756 567.89	0.00
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation	10 482.34		10 482.34	13 333.33
	* Reprises d'exploitation: transferts de charges	1 454 728.33		1 454 728.33	1 986 006.12
		<b>Total I</b>	<b>247 212 012.38</b>		<b>247 212 012.38</b>
	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	* Achats revendus(2) de marchandises				
	* Achats consommés(2) de matières et fournitures	152 030 152.46		152 030 152.46	131 571 649.86
	* Autres charges externes	33 279 695.86		33 279 695.86	30 532 480.12
	* Impôts et taxes	2 018 814.51		2 018 814.51	1 847 449.15
	* Charges de personnel	27 055 123.05		27 055 123.05	25 356 046.22
	* Autres charges d'exploitation	560 000.00		560 000.00	650 000.00
	* Dotations d'exploitation	7 554 638.41		7 554 638.41	7 467 447.62
	<b>Total II</b>	<b>222 498 424.29</b>		<b>222 498 424.29</b>	<b>197 425 072.97</b>
	<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>24 713 588.09</b>	<b>23 237 617.40</b>
F I N A N C	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	4 342.12		4 342.12	4 080.00
	* Gains de change	1 156 289.25		1 156 289.25	1 299 791.97
	* Intérêts et autres produits financiers	789 939.26		789 939.26	1 787 946.82
	* Reprises financières : 'transfert de charges	145 899.70		145 899.70	71 349.55

I E R	V	<b>Total IV</b>	<b>2 096 470.33</b>	<b>2 096 470.33</b>	<b>3 163 168.34</b>
		<b>CHARGES FINANCIERES</b>			
		* Charges d'intérêts	1 019 820.10	1 019 820.10	504 542.39
		* Pertes de change	368 680.78	368 680.78	428 048.35
		* Autres charges financières			
		* Dotations financières	42 625.71	42 625.71	145 899.70
		<b>Total V</b>	<b>1 431 126.59</b>	<b>1 431 126.59</b>	<b>1 078 490.44</b>
VI	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>		<b>665 343.74</b>	<b>2 084 677.90</b>	
VII	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>		<b>25 378 931.83</b>	<b>25 322 295.30</b>	

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

2) Achats revendus ou consommés : achats -variation de stocks

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)

Exercice du 01/04/05 au 31/03/06

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE .3=2+1	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2		
VII	<b>RESULTAT COURANT (reports)</b>			<b>25 378 931.83</b>	<b>25 322 295.30</b>
N O N	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
	* Produits des cessions d'immobilisation	1 259 500.00		1 259 500.00	42 440.00
	* Subventions d'équilibre				
	* Reprises sur subventions d'investissement				
	* Autres produits non courants	0.00		0.00	0.00
	* Reprises non courantes ; transferts de charges de charge	0.00		0.00	0.00
	<b>Total VIII</b>	<b>1 259 500.00</b>		<b>1 259 500.00</b>	<b>42 440.00</b>
C O U R A N T	<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 139 846.61		1 139 846.61	5 198.34
	* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes	255 814.44		255 814.44	378 022.00
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	<b>Total IX</b>	<b>1 395 661.05</b>		<b>1 395 661.05</b>	<b>383 220.34</b>
X	<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>-136 161.05</b>	<b>-340 780.34</b>
XI	<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>			<b>25 242 770.78</b>	<b>24 981 514.96</b>
XII	<b>IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>5 039 340.00</b>		<b>5 039 340.00</b>	<b>4 644 441.00</b>
XIII	<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>20 203 430.78</b>	<b>20 337 073.96</b>
XIV	<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>250 567 982.71</b>	<b>223 868 298.71</b>

<b>XV</b>	<b>TOTAL DES CHARGES</b> .(II+V+IX+XII)			<b>230 364 551.93</b>	<b>203 531 224.75</b>
<b>XVI</b>	<b>RESULTAT NET</b> .(total des produits-total des charges)			<b>20 203 430.78</b>	<b>20 337 073.96</b>

## TABLEAU DE FINANCEMENT

### I- SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

EXERCICE DU : 01/04/05 AU 31/03/06

MASSES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
			Emplois C	Ressources D
1- Financement permanent	253 970 461.80	195 767 031.02		58 203 430.78-
2- Moins actif immobilisé	197 705 989.91	94 131 747.98	103 574 241.93	
<b>3- Fonds de roulement (A) fonctionnel (1-2)</b>	<b>56 264 471.89</b>	<b>101 635 283.04</b>	<b>45 370 811.15</b>	
4- Actif circulant	137 342 144.56	181 951 933.85	44 609 789.29-	
5- Moins passif circulant	47 125 426.60	55 648 792.94		8 523 366.34-
<b>6= Besoin de financement (A) global (4-5)</b>	<b>90 216 717.96</b>	<b>126 303 140.91</b>	<b>36 086 422.95-</b>	
7- Trésorerie nette (Actif - Passif) A-B	<b>33 952 246.07-</b>	<b>24 667 857.87-</b>		<b>9 284 388.20</b>

### II- EMPLOIS ET RESSOURCES

MASSES	EXERCICE		EXERCICE N - 1	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
Autofinancement( A )		<b>4 829 653.57</b>		<b>5 035 466.59</b>
Capacité d'autofinancement		26 829 653.57		27 035 466.59
Distributions de bénéfices	22 000 000.00		22 000 000.00	
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMO ( B )</b>		<b>1 259 500.00</b>		<b>42 440.00</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles		1 259 500.00		42 440.00
Cessions d'immobilisations financières				
Récupération s/créances immobilisées				
<b>AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ( C )</b>				
Augmentation de capital, apports				
Subvention d'investissement				
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT ( D )</b>				
(Nettes de prises de remboursements)				
<b>TOTAL I: RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	<b>0</b>	<b>6 089 153.57</b>	<b>-</b>	<b>5 077 906.59</b>
<b>II- EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS ( E )</b>	<b>8 522 478.32</b>		<b>18 990 274.56</b>	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-		-	

Acquisitions d'immobilisations corporelles	8 522 478.32		9 678 594.56	
Acquisitions d'immobilisations financières			9 311 680.00	
Augmentation des créances				
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES ( F )</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT ( G )</b>				
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS ( H )</b>	676 116.40			
<b>TOTAL II:EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>9 198 594.72</b>		<b>18 990 274.56</b>	
<b>III VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL(B.F.G)</b>	<b>36 086 422.95-</b>		<b>23 535 800.21</b>	
<b>IV VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>9 284 388.20</b>		<b>37 448 168.18</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>26 887 828.23-</b>	<b>15 373 541.77</b>	<b>42 526 074.77</b>	<b>42 526 074.77</b>

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

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

Exercice du 01/04/05 au 31/03/06

			Exercice	Exercice 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>245 746 801.71</b>
	3		Ventes de biens et services produits	251 300 315.81
	4		Variation stocks produits	-6 310 081.99
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	756 567.89
<b>III</b>		-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>185 309 848.32</b>
	6		Achats consommés de matières et fournitures	152 030 152.46
	7		Autres charges externes	33 279 695.86
<b>IV</b>		=	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>	<b>60 436 953.39</b>
	8	+	Subventions d'exploitation	
<b>V</b>	9	-	Impôts et taxes	2 018 814.51
	10	-	Charges de personnel	27 055 123.05
		=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>31 363 015.83</b>
		=	<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>	
	11	+	Autres produits d'exploitation	10 482.34
	12	-	Autres charges d'exploitation	560 000.00
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	1 454 728.33
	14	-	Dotations d'exploitation	7 554 638.41
<b>VI</b>		=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>	<b>24 713 588.09</b>
<b>VII</b>		+/-	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>665 343.74</b>
<b>VIII</b>		=	<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>25 378 931.83</b>
<b>IX</b>		+/-	<b>RESULTAT NON COURANT(+ou-)</b>	<b>-136 161.05</b>
	15	-	Impôts sur les résultats	5 039 340.00
<b>X</b>		=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>20 203 430.78</b>
				<b>20 337 073.96</b>

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

	1		Résultat net de l'exercice	<b>20 203 430.78</b>	<b>20 337 073.96</b>
			Bénéfice +	20 203 430.78	20 337 073.96
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	6 745 876.18	6 735 634.29

	3	+	Dotations financières (1)		
	4	+	Dotations non courantes(1)		
	5	-	Reprises d'exploitation(2)		
	6	-	Reprises financières(2)		
	7	-	Reprises non courantes(2)		
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation	1 259 500.00	42 440.00
	9	+	Valeurs nettes d'amortis. des immo. cédées	1 139 846.61	5 198.34
<b>I</b>			<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>26 829 653.57</b>	<b>27 035 466.59</b>
	10	-	Distributions de bénéfices	<b>22 000 000.00</b>	<b>22 000 000.00</b>
<b>II</b>			<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>4 829 653.57</b>	<b>5 035 466.59</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

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES**

Exercice du . 01/04/05. au...31/03/06

NATURE	MONTANT BRUT  DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT  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								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	491 000.00							491 000.00
* Fonds commercial	117 200.00							117 200.00
*Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>99 017 517.14</b>	<b>8 522 478.32</b>	<b>758 852.72</b>	<b>3 721 366.32</b>	<b>1 062 773.45</b>	<b>720 753.52</b>		<b>102 793 954.89</b>
* Terrains	2 489 625.20	3 026 785.00			987 280.50			4 529 129.70
*Constructions	13 678 266.32	2 290 774.40	427 208.59			720 753.52		15 675 495.79
*Installat. techniques, matériel et outillage	68 755 745.14	2 871 931.21	331 644.13					71 959 320.48
* Matériel de transport	8 056 523.03	180 418.37			75 492.95			8 161 448.45
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	2 315 991.13	152 569.34						2 468 560.47
*Autres immobilisations corporelles								
*Immobilisations corporelles en cours	3 721 366.32			3 721 366.32				0.00

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du..01/04/05 au..31/03/06

NATURE	Cumul début exercice  1	Dotation de l'exercice  2	Amort sur immob sorties  3	Cumul d'amortisse- ment fin exercice  4 = 1+2-3
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>2 704 465.60</b>	<b>676 116.40</b>		<b>3 380 582.00</b>
* Frais préliminaires * Charges à répartir sur plusieurs exercices * Primes de remboursement des obligations	2 704 465.60	676 116.40		3 380 582.00
<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>55 245 588.38</b>	<b>6 069 759.78</b>	<b>793 680.36</b>	<b>60 521 667.80</b>
* Terrains	0.00			0.00
* Constructions	6 294 046.16	865 252.27	720 753.52	6 438 544.91
* Installations techniques; matériel et outillage	39 765 760.24	4 672 581.37		44 438 341.61
* Matériel de transport	7 286 012.04	359 191.41	72 926.84	7 572 276.61
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	1 899 769.94	172 734.73		2 072 504.67
* Autres immobilisations corporelles * Immobilisations corporelles en cours				

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

Exercice du..01/04/05..au..31/03/06

<b>Date de cession ou de retrait</b>	<b>Compte principal</b>	<b>Montant brut</b>	<b>Amort cumulés</b>	<b>VNA</b>	<b>Produit de cession</b>	<b>Plus values</b>	<b>Moins values</b>
01/11/2005	2 231100 43114	987 280.50	0.00	987 280.50	1 074 500.00	87 219.50	
15/11/2005	2 234000 23402	992.95	992.95	0.00	20 000.00	20 000.00	
15/11/2005	2 234000 43404	74 500.00	71 933.89	2 566.11	10 000.00	7 433.89	
05/01/2006	2 251000 42514	150 000	0.00	150 000.00	155 000.00	5 000.00	
<b>TOTAL</b>		<b>1 212 773.45</b>	<b>72 926.84</b>	<b>1 139 846.61</b>	<b>1 259 500.00</b>	<b>119 653.39</b>	

## TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du..01/04/05.au..31/03/06

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	0.00							
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>0.00</b>							
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 315 294.44	808 762.23			742 463.33			1 381 593.34
5. Autres Provisions pour risques et charges	248 024.70		42 625.71		102 125.00	145 899.70		42 625.71
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>1 563 319.14</b>	<b>808 762.23</b>	<b>42 625.71</b>		<b>844 588.33</b>	<b>145 899.70</b>		<b>1 424 219.05</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>1 563 319.14</b>	<b>808 762.23</b>	<b>42 625.71</b>		<b>844 588.33</b>	<b>145 899.70</b>		<b>1 424 219.05</b>

## TABLEAU DES CREANCES

EXERCICE DU 01/04/04 AU 31/03/05

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>325 557.80</b>	<b>325 557.80</b>						
. Prêts immobilisées								
. Autres créances financières	325 557.80	325 557.80						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>90 990 274.27</b>	<b>328 422.50</b>	<b>3 478 385.57</b>	<b>1 087 515.98</b>	<b>27 196 106.52</b>	<b>11 741 070.29</b>	<b>47 158 773.41</b>	
. Fournisseurs débiteurs,	1 202 891.61	2 287.50	627 773.00	572 831.11				
. Avances et acomptes								
. Clients et comptes rattachés	31 349 863.28		1 804 923.86	514 684.87	27 196 106.52		1 834 148.03	
. Personnel	319 428.86	226 189.00	93 239.86					
. Etat	11 741 070.29					11 741 070.29		
. Comptes d'associés								
. Autres débiteurs	45 437 938.80	99 946.00	13 367.42				45 324 625.38	
. Comptes de régularisation-actif	939 081.43		939 081.43					

## TABLEAU DES DETTES

EXERCICE DU 01/04/04 AU 31/03/05

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>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>55 283 889.30</b>	<b>1 722.50</b>	<b>16 693 039.66</b>		<b>17 209 572.56</b>	<b>2 078 644.66</b>	<b>2 066 400.00</b>	<b>17 234 509.92</b>
. Fournisseurs et comptes rattachés	49 766 751.86		14 094 803.38		16 371 038.56		2 066 400.00	17 234 509.92
. Clients créditeurs et avances et acomptes	838 534.00				838 534.00			
. Personnel	919 614.01		919 614.01					
. Organismes Sociaux	418 693.83		418 693.83					
. Etat	2 078 644.66					2 078 644.66		
. Comptes d'associés	325 750.36		325 750.36					
. Autres créances	285 779.99	1 722.50	284 057.49					
. Comptes de régularisation-passif	650 120.59		650 120.59					

## TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

EXERCICE DU 1/04/05 AU 31/03/06

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2)(3)	Valeur comptable nette de la surete donnée EXERCICE
* Sûretés données					
* Sûretés reçues					

**NEANT**

**ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES**  
**HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL**

EXERCICE DU 01/04/04 AU 31/03/05

ENGAGEMENTS DONNEES	Montants Exerc	Montants Ex.Pr
* Avals et cautions		
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* Autres engagements donnés AT/IT	34 750 123.66	11 779 911.09
<b>TOTAL (1)</b>		
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liés .....		
	<b>34 750 123.66</b>	<b>11 779 911.09</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
	<b>Montants Exerc</b>	<b>Montants Ex.Préc</b>
* Avals et cautions		
* Autres engagements reçus		
<b>TOTAL</b>		

## TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Du .01/04/05...au ..31/03/06

Rubriques	Date de la 1ère échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
C/020909 SOGELEASE	05/06/2001	48	661 666.66	5 ans	750 268.50	27 733.50	0.00	0.00	6 616.67	2 MITSUBISHI FK 615 H 9410-A-33/9411-A-33
C/021433 SOGELEASE	25/08/2001	48	176 000.00	5 ans	191 703.60	17 427.60	0.00	0.00	1 760.00	2 CAISSES FRIGORIFIQUES POUR MITSUBISHI
C/23237 SOGELEASE	05/03/2002	48	199 950.00	5 ans	163 301.72	48 796.64	0.00	0.00	1 666.25	PEGEOT 307 X T 2,0 HDI
C/026060 SOGELEASE	25/03/2003	48	428 333.33	5 ans	248 648.40	124 324.20	124 324.20	0.00	4 283.33	1 MIT SUBISHI VP/VUL/PL FK 615 HHL+1 CAISSE FRIGORIFIQUE
C/29473 SOGELEASE	25/05/2004	48	440 833.33	5 ans	115 655.32	126 169.44	126 169.44	136 683.56	4 408.33	1 MIT SUBISHI FK 615 HHL +1 CAISSE FRIGORIFIQUE
C/04089010 MAROC LEASING	01/10/2004	48	694 304.40	5 ans	89 096.76	179 442.54	183 189.60	271 784.40	5 785.00	TOYOTA LAND CRUISER HDJ 100 AUTOCUIR/TDI LIMITED 4,2L/B.P MOTEUR TURBO DIESEL PF: 17 CV
C/13432 MO WAFABAIL	25/04/2005	48	305 550.00	5 ans	0.00	77 788.20	79 412.52	158 825.04	2 546.25	1 PEGEOT 407 ST 2,0 HDI CI GASOIL 8 OV
C/15193 WAFABAIL	05/05/2005	48	111 680.01	5 ans	0.00	27 073.75	29 535.00	61 531.25	1 045.64	1 PEGEOT PARTNER VF3GCWJYB F VP 10 LC GASOIL
			<b>3 018 317.73</b>		<b>1 558 674.30</b>	<b>628 755.87</b>	<b>542 630.76</b>	<b>628 824.25</b>	<b>28 111.47</b>	

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

Au..31/03/06

	<b>MONTANT</b>		<b>MONTANT</b>
<b>A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER</b>		<b>B. AFFECTATION DES RESULTATS</b>	
(Décision AGO du 23/08/2005.....)		. Réserve légale	0.00
. Report à nouveau	50 451 957.06	. Autres réserves	
. Résultats nets en instance d'affectation		. Tantièmes	
. Résultat net de l'exercice	20 337 073.96	. Dividendes	22 000 000.00
. Prélèvements sur les réserves		. Autres affectations	
. Autres prélèvements		. Report à nouveau	48 789 031.02
<b>TOTAL A</b>	<b>70 789 031.02</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>70 789 031.02</b>

**TOTAL A = TOTAL B**

## DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

Exercice du 01/04/05 au 31/03/06

### I. DATATION

. Date de clôture (1)	<b>31-03-2006</b>
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	<b>26/05/2006</b>
(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
	- Défavorables

## 4.2.2.2 Exercice 2004/2005

### ACTIF

### BILAN

### Exercices 2003/04 et 2004/05

	ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
		Brut	Amortissement et provisions	Net	Net
	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>3 380 582,00</b>	<b>2 704 465,60</b>	<b>676 116,40</b>	<b>1 352 232,80</b>
	Frais préliminaires	3 380 582,00	2 704 465,60	676 116,40	1 352 232,80
	Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	Primes de remboursement des obligations				
<b>A</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>608 200,00</b>		<b>608 200,00</b>	<b>608 200,00</b>
<b>C</b>	Immobilisation en recherche et développement				
<b>T</b>	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	491 000,00		491 000,00	491 000,00
<b>I</b>	Fonds commercial	117 200,00		117 200,00	117 200,00
<b>F</b>	Autres immobilisations incorporelles				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>99 017 517,14</b>	<b>55 245 588,38</b>	<b>43 771 928,76</b>	<b>40 158 050,43</b>
<b>I</b>	Terrains	2 489 625,20		2 489 625,20	2 489 625,20
<b>M</b>	Constructions	13 678 266,32	6 294 046,16	7 384 220,16	6 987 793,45
<b>M</b>	Installations techniques, matériel et outillage	68 755 745,14	39 765 760,24	28 989 984,90	25 606 728,17
<b>O</b>	Matériel transport	8 056 523,03	7 286 012,04	770 510,99	1 464 103,96
<b>B</b>	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 315 991,13	1 899 769,94	416 221,19	613 799,65
<b>L</b>	Autres immobilisations corporelles				
<b>I</b>	Immobilisations corporelles en cours	3 721 366,32		3 721 366,32	2 996 000,00
<b>S</b>	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>49 075 502,82</b>		<b>49 075 502,82</b>	<b>39 763 822,82</b>
<b>E</b>	Prêts immobilisés				
	Autres créances financières	325 557,80		325 557,80	325 557,80
	Titres de participation	48 662 445,02		48 662 445,02	39 412 265,02
	Autres titres immobilisés	87 500,00		87 500,00	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>	<b>152 081 801,96</b>	<b>57 950 053,98</b>	<b>94 131 747,98</b>	<b>81 882 306,05</b>
	<b>STOCKS (F)</b>	<b>92 131 054,32</b>	<b>692 463,33</b>	<b>91 438 590,99</b>	<b>46 275 362,67</b>
	Marchandises				
	Matières et fournitures, consommables	66 269 719,55	1 980,00	66 267 739,55	29 419 250,42
<b>A</b>	Produits en cours				
<b>C</b>	produits intermédiaires et produits résiduels	25 442 657,53	690 483,33	24 752 174,20	16 477 045,45
<b>T</b>	Produits finis	418 677,24		418 677,24	379 066,80
<b>I</b>	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>90 990 274,27</b>	<b>622 831,11</b>	<b>90 367 443,16</b>	<b>79 569 858,09</b>
<b>F</b>	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	1 202 891,61	572 831,11	630 060,50	1 057 305,50
	Clients et comptes rattachés	31 349 863,28	50 000,00	31 299 863,28	15 259 439,20
<b>C</b>	Personnel	319 428,86		319 428,86	333 163,25
<b>I</b>	Etat	11 741 070,29		11 741 070,29	11 719 008,85
<b>R</b>	Comptes d'associés				
<b>C</b>	Autres débiteurs	45 437 938,80		45 437 938,80	50 515 725,15
<b>U</b>	Comptes de régularisation-Actif	939 081,43		939 081,43	685 216,14
<b>L</b>	<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT ( H)</b>			<b>0,00</b>	<b>8 125 438,00</b>
<b>A</b>					
<b>N</b>	<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF ( I)</b>	<b>145 899,70</b>		<b>145 899,70</b>	<b>71 349,55</b>
<b>T</b>	(Eléments circulants)				
	<b>TOTAL II ( F+G+H+I)</b>	<b>183 267 228,29</b>	<b>1 315 294,44</b>	<b>181 951 933,85</b>	<b>134 042 008,31</b>
<b>T</b>	<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>5 743 903,67</b>		<b>5 743 903,67</b>	<b>12 805 524,80</b>
<b>R</b>	Chèques et valeurs à encaisser				
<b>E</b>	Banques, TG et CCP	5 713 449,64		5 713 449,64	12 779 519,94
<b>S</b>	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	30 454,03		30 454,03	26 004,86
<b>O</b>	<b>TOTAL III</b>	<b>5 743 903,67</b>		<b>5 743 903,67</b>	<b>12 805 524,80</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>341 092 933,92</b>	<b>59 265 348,42</b>	<b>281 827 585,50</b>	<b>228 729 839,16</b>



## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercices 2003/04 et 2004/05

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2		
E X P L O I T A T I O N	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	* Ventes de marchandises (en l'état)				
	* Ventes de biens et services produits	210 027 171,10		210 027 171,10	234 728 502,18
	<b>chiffre d'affaires</b>	<b>210 027 171,10</b>		<b>210 027 171,10</b>	<b>234 728 502,18</b>
	* Variation de stocks de produits (1)	8 636 179,82		8 636 179,82	499 773,57
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			0,00	779 526,70
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation	13 333,33		13 333,33	10 000,00
	* Reprises d'exploitation: transferts de charges	1 986 006,12		1 986 006,12	2 522 379,08
	<b>Total I</b>	<b>220 662 690,37</b>		<b>220 662 690,37</b>	<b>238 540 181,53</b>
F I N A N C I E R	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	* Achats revendus(2) de marchandises				
	* Achats consommés(2) de matières et fournitures	131 571 649,86		131 571 649,86	135 519 974,55
	* Autres charges externes	30 532 480,12		30 532 480,12	30 812 151,40
	* Impôts et taxes	1 847 449,15		1 847 449,15	1 401 258,87
	* Charges de personnel	25 356 046,22		25 356 046,22	26 896 040,30
	* Autres charges d'exploitation	650 000,00		650 000,00	1 136 358,12
	* Dotations d'exploitation	7 467 447,62		7 467 447,62	6 432 914,06
	<b>Total II</b>	<b>197 425 072,97</b>	<b>0,00</b>	<b>197 425 072,97</b>	<b>202 198 697,30</b>
	<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>23 237 617,40</b>	<b>36 341 484,23</b>
R E S U L T A T F I N A N C I E R	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	4 080,00		4 080,00	4 080,00
	* Gains de change	1 299 791,97		1 299 791,97	1 951 952,53
	* Intérêts et autres produits financiers	1 787 946,82		1 787 946,82	2 134 558,11
	* Reprises financières : 'transfert de charges	71 349,55		71 349,55	52 562,40
<b>Total IV</b>	<b>3 163 168,34</b>	<b>0,00</b>	<b>3 163 168,34</b>	<b>4 143 153,04</b>	
R E S U L T A T F I N A N C I E R	<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
	* Charges d'intérêts	504 542,39		504 542,39	315 571,32
	* Pertes de change	428 048,35		428 048,35	1 162 200,53
	* Autres charges financières				
	* Dotations financières	145 899,70		145 899,70	71 349,55
<b>Total V</b>	<b>1 078 490,44</b>		<b>1 078 490,44</b>	<b>1 549 121,40</b>	
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV -V)</b>			<b>2 084 677,90</b>	<b>2 594 031,64</b>	
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>25 322 295,30</b>	<b>38 935 515,87</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 2003/04 et 2004/05**

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE .3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice	exercices précédents		
		1	2		
	<b>VII RESULTAT COURANT (reports)</b>			<b>25 322 295,30</b>	<b>38 935 515,87</b>
NON COURANTES	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
	* Produits des cessions d'immobilisation	42 440,00		42 440,00	0,00
	* Subventions d'équilibre				
	* Reprises sur subventions d'investissement				
	* Autres produits non courants			0,00	72 810,00
	* Reprises non courantes ; transferts de charges de charge			0,00	0,00
	<b>Total VIII</b>	<b>42 440,00</b>	<b>0,00</b>	<b>42 440,00</b>	<b>72 810,00</b>
	<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	5 198,34		5 198,34	0,00
	* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	378 022,00		378 022,00	69 898,01	
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
<b>Total IX</b>	<b>383 220,34</b>		<b>383 220,34</b>	<b>69 898,01</b>	
	<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>-340 780,34</b>	<b>2 911,99</b>
	<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>			<b>24 981 514,96</b>	<b>38 938 427,86</b>
	<b>XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>4 644 441,00</b>		<b>4 644 441,00</b>	<b>3 605 450,00</b>
	<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>20 337 073,96</b>	<b>35 332 977,86</b>

<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>223 868 298,71</b>	<b>242 756 144,57</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>203 531 224,75</b>	<b>207 423 166,71</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			<b>20 337 073,96</b>	<b>35 332 977,86</b>

# TABLEAU DE FINANCEMENT

## I- SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

EXERCICE DU : 01/04/04 AU 31/03/05

MASSES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
			Emplois C	Ressources D
1- Financement permanent	195 767 031.02	197 429 957.06	1 662 926.04	
2- Moins actif immobilisé	94 131 747.98	81 882 306.05	12 249 441.93	
<b>3- Fonds de roulement (A) fonctionnel (1-2)</b>	<b>101 635 283.04</b>	<b>115 547 651.01</b>	<b>13 912 367.97</b>	
4- Actif circulant	181 951 933.85	134 042 008.31	47 909 925.54	
5- Moins passif circulant	55 648 792.94	31 274 667.61		24 374 125.33
<b>6= Besoin de financement (A) global (4-5)</b>	<b>126 303 140.91</b>	<b>102 767 340.70</b>	<b>23 535 800.21</b>	
7- Trésorerie nette (Actif - Passif) A-B	<b>-24 667 857.87</b>	<b>12 780 310.31</b>		<b>37 448 168.18</b>

## II- EMPLOIS ET RESSOURCES

MASSES	EXERCICE		EXERCICE N - 1	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
Autofinancement( A )		<b>5 035 466.59</b>		<b>20 176 491.89</b>
Capacité d'autofinancement		27 035 466.59		41 076 491.89
Distributions de bénéfices	22 000 000.00		20 900 000.00	
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMO ( B )</b>		<b>42 440.00</b>		<b>-</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles		42 440.00		
Cessions d'immobilisations financières				
Récupération s/créances immobilisées				
<b>AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ( C )</b>				
Augmentation de capital, apports				
Subvention d'investissement				
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT ( D )</b>				
(Nettes de prises de remboursements)				
<b>TOTAL I: RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	<b>-</b>	<b>5 077 906.59</b>	<b>-</b>	<b>20 176 491.89</b>
<b>II- EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS ( E )</b>	<b>18 990 274.56</b>		<b>12 461 551.22</b>	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-		-	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	9 678 594.56		9 373 693.80	
Acquisitions d'immobilisations financières	9 311 680.00		3 035 295.02	
Augmentation des créances			52 562.40	
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES ( F )</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT ( G )</b>				
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS ( H )</b>				
<b>TOTAL II:EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>18 990 274.56</b>		<b>12 461 551.22</b>	
<b>III VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL(B.F.G)</b>	<b>23 535 800.21</b>		<b>1 685 825.01</b>	
<b>IV VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>37 448 168.18</b>		<b>- 6 029 115.66</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>42 526 074.77</b>	<b>42 526 074.77</b>	<b>14 147 376.23</b>	<b>14 147 376.23</b>

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

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

Exercices 2003/04 et 2004/05

			Exercice	Exercice 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>218 663 350,92</b>
	3		Ventes de biens et services produits	236 007 802,45
	4		Variation stocks produits	210 027 171,10
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	8 636 179,82
<b>III</b>		-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>162 104 129,98</b>
	6		Achats consommés de matières et fournitures	166 332 125,95
	7		Autres charges externes	135 519 974,55
<b>IV</b>		=	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>	<b>69 675 676,50</b>
<b>V</b>	8	+	Subventions d'exploitation	
	9	-	Impôts et taxes	-1 847 449,15
	10	-	Charges de personnel	-26 896 040,30
		=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>29 355 725,57</b>
		=	<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>	
	11	+	Autres produits d'exploitation	10 000,00
	12	-	Autres charges d'exploitation	-1 136 358,12
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	2 522 379,08
	14	-	Dotations d'exploitation	-6 432 914,06
<b>VI</b>		=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>	<b>36 341 484,23</b>
<b>VII</b>		+/-	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>2 084 677,90</b>
<b>VIII</b>		=	<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>38 935 515,87</b>
<b>IX</b>		+/-	<b>RESULTAT NON COURANT(+ou-)</b>	<b>2 911,99</b>
	15	-	Impôts sur les résultats	4 644 441,00
<b>X</b>		=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>35 332 977,86</b>

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

	1		Résultat net de l'exercice	<b>20 337 073,96</b>	<b>35 332 977,86</b>
			Bénéfice +	20 337 073,96	35 332 977,86
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	6 735 634,29	5 743 514,03
	3	+	Dotations financières (1)		
	4	+	Dotations non courantes(1)		
	5	-	Reprises d'exploitation(2)		
	6	-	Reprises financières(2)		
	7	-	Reprises non courantes(2)		
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation	-42 440,00	
	9	+	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	5 198,34	
<b>I</b>			<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>27 035 466,59</b>	<b>41 076 491,89</b>
	10	-	Distributions de bénéfices	22 000 000,00	20 900 000,00
<b>II</b>			<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>5 035 466,59</b>	<b>20 176 491,89</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 PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS (B3)

Exercice du..01/04/04..au..31/03/05

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	Moins values
12/10/2004	2 235200 43524	17 000,00	15 271,66	1 728,34	3 600,00	1 871,66	
29/12/2004	2 234000 63406	100 000,00	100 000,00	0,00	35 000,00	35 000,00	
27/01/2005	2 235200 43524	9 000,00	5 530,00	3 470,00	3 840,00	370,00	
<b>TOTAL</b>		<b>126 000,00</b>	<b>120 801,66</b>	<b>5 198,34</b>	<b>42 440,00</b>	<b>37 241,66</b>	

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (B4)

Exercice du..01/04/04..au..31/03/05

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice		Produits inscrits au C.P.C de l'exercice	
						Date de clôture	Situation nette		résultat net
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
S . P . P . M . V . C . R .	S/P POISSON CONSERVEUR	2 002 400.00 20 000 000.00	2.809% 91,765%	56 250.00 22 835 475.02					
MINOTERIE SAFI UNIMARPOL STOCKVIS	AGRO ALIMENTAIRE	100 000.00 1 000 000.00 23 561 200.00	3.75% 0.0025% 0.63664%	3 750.00 25.00 150 000.00					
TOP FOOD INVESTIPAR	AGRO ALIMENTAIRE H.PARTICIPATION	20 000 000.00 100 000.00	99.49% 99.90%	19 898 000.00 5 618 945.00					
UNICONSERVES	CONSERVEUR	100 000.00	100%	100 000.00					
<b>TOTAL</b>				<b>48 662 445.02</b>					

## TABLEAU DES PROVISIONS (B5)

Exercice du..01/04/04.au..31/03/05

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions rég- lementées								
3. Provisions dura- bles pour risques et charges	0.00							
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>0.00</b>							
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 199 456.14	692 463.33		0.00	576 625.03		0.00	1 315 294.44
5. Autres Provisions pour risques et charges	134 124.55	39 350.00	145 899.70			71 349.55		248 024.70
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>1 333 580.69</b>	<b>731 813.33</b>	<b>145 899.70</b>	<b>0.00</b>	<b>576 625.03</b>	<b>71 349.55</b>	<b>0.00</b>	<b>1 563 319.14</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>1 333 580.69</b>	<b>731 813.33</b>	<b>145 899.70</b>	<b>0.00</b>	<b>576 625.03</b>	<b>71 349.55</b>	<b>0.00</b>	<b>1 563 319.14</b>

## TABLEAU DES CREANCES(B6)

EXERCICE DU 01/04/04 AU 31/03/05

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>325 557,80</b>	<b>325 557,80</b>						
. Prêts immobilisés								
. Autres créances financières	325 557,80	325 557,80						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>90 990 274,27</b>	<b>328 422,50</b>	<b>3 478 385,57</b>	<b>1 087 515,98</b>	<b>27 196 106,52</b>	<b>11 741 070,29</b>	<b>47 158 773,41</b>	
. Fournisseurs débiteurs,	1 202 891,61	2 287,50	627 773,00	572 831,11				
. Avances et acomptes								
. Clients et comptes rattachés	31 349 863,28		1 804 923,86	514 684,87	27 196 106,52		1 834 148,03	
. Personnel	319 428,86	226 189,00	93 239,86					
. Etat	11 741 070,29					11 741 070,29		
. Comptes d'associés								
. Autres débiteurs	45 437 938,80	99 946,00	13 367,42				45 324 625,38	
. Comptes de régularisation-actif	939 081,43		939 081,43					

## TABLEAU DES DETTES (B7)

EXERCICE DU 01/04/04 AU 31/03/05

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>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>55 283 889,30</b>	<b>1 722,50</b>	<b>16 693 039,66</b>		<b>17 209 572,56</b>	<b>2 078 644,66</b>	<b>2 066 400,00</b>	<b>17 234 509,92</b>
. Fournisseurs et comptes rattachés	49 766 751,86		14 094 803,38		16 371 038,56		2 066 400,00	17 234 509,92
. Clients créditeurs et avances et acomptes	838 534,00				838 534,00			
. Personnel	919 614,01		919 614,01					
. Organismes Sociaux	418 693,83		418 693,83					
. Etat	2 078 644,66					2 078 644,66		
. Comptes d'associés	325 750,36		325 750,36					
. Autres créances	285 779,99	1 722,50	284 057,49					
. Comptes de régularisation-passif	650 120,59		650 120,59					

**TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE (C2)**

Au..31/03/05

	<b>MONTANT</b>		<b>MONTANT</b>
<b>A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER</b>		<b>B. AFFECTATION DES RESULTATS</b>	
(Décision AGO du 10/09/2004 .....)		. Réserve légale	0,00
. Report à nouveau	37 118 979,20	. Autres réserves	
. Résultats nets en instance d'affectation		. Tantièmes	
. Résultat net de l'exercice	35 332 977,86	. Dividendes	22 000 000,00
. Prélèvements sur les réserves		. Autres affectations	
. Autres prélèvements		. Report à nouveau	50 451 957,06
<b>TOTAL A</b>	<b>72 451 957,06</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>72 451 957,06</b>

**TOTAL A = TOTAL B**

**BILAN V C R**

**BILAN ACTIF**

(modèle normal)

**Exercice clos le :  
31/03/06**

	ACTIF	EXERCICE		
		Brut	Amortissement et provisions	Net
	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>			
	* Frais préliminaires			
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices			
	* Primes de remboursement des obligations			
<b>A</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>463 892,10</b>		<b>463 892,10</b>
<b>C</b>	* Immobilisations en recherche et développement			
<b>T</b>	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	463 892,10		463 892,10
<b>I</b>	* Fonds commercial			
<b>F</b>	* Autres immobilisations incorporelles			
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>67 309 948,89</b>	<b>54 026 696,52</b>	<b>13 283 252,37</b>
<b>I</b>	* Terrains	251 306,52		251 306,52
<b>M</b>	* Constructions	16 118 788,91	13 744 067,25	2 374 721,66
<b>M</b>	* Installations techniques, matériel et outillage	45 113 606,93	35 570 898,63	9 542 708,30
<b>O</b>	* Matériel transport	3 093 103,94	2 735 900,45	357 203,49
<b>B</b>	* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 733 142,59	1 975 830,19	757 312,40
<b>I</b>	* Autres immobilisations corporelles			
<b>I</b>	* Immobilisations corporelles en cours			
<b>S</b>	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>411 560,50</b>		<b>411 560,50</b>
<b>E</b>	* Prêts immobilisés			
	* Autres créances financières	82 460,50		82 460,50
	* Titres de participation	232 600,00		232 600,00
	* Autres titres immobilisés	96 500,00		96 500,00
	<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>			
	* Diminution des créances immobilisées			
	* Augmentation des dettes financières			
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>68 185 401,49</b>	<b>54 026 696,52</b>	<b>14 158 704,97</b>
	<b>STOCKS (F)</b>	<b>46 445 047,85</b>	<b>432 166,62</b>	<b>46 012 881,23</b>
	* Marchandises	8 012 807,32		8 012 807,32
	* Matières et fournitures, consommables	9 219 742,66	328 095,66	8 891 647,00
<b>A</b>	* Produits en cours			
<b>C</b>	* produits intermédiaires et produits résiduels	25 900 533,28	104 070,96	25 796 462,32
<b>T</b>	* Produits finis	3 311 964,59		3 311 964,59
<b>I</b>	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>57 200 676,39</b>	<b>4 459 006,90</b>	<b>52 741 669,49</b>
<b>F</b>	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	4 609 084,11		4 609 084,11
	* Clients et comptes rattachés	42 667 271,93	3 655 773,84	39 011 498,09
<b>C</b>	* Personnel	186 998,40		186 998,40
<b>I</b>	* Etat	5 335 218,80		5 335 218,80
<b>R</b>	* Comptes d'associés			
<b>C</b>	* Autres débiteurs	3 353 076,95	803 233,06	2 549 843,89
<b>U</b>	* Comptes de régularisation-Actif	1 049 026,20		1 049 026,20
<b>L</b>	<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>			



<b>P</b>	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>(F)</b>	<b>22 172 675,40</b>	<b>24 355 393,71</b>
<b>A</b>	* Fournisseurs et comptes rattachés		14 634 001,78	16 844 779,22
<b>S</b>	* Clients créditeurs, avances et acomptes		124 729,90	125 281,48
<b>S</b>	* Personnel		76 712,57	435 352,40
<b>I</b>	* Organisme sociaux		504 882,98	359 486,46
<b>F</b>	* Etat		6 281 623,82	5 802 572,24
	* Comptes d'associés		42 491,40	43 729,65
<b>C</b>	* Autres créanciers		138 355,88	517 921,28
<b>I</b>	* Comptes de régularisation passif		369 877,07	226 270,98
<b>R</b>	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>(G)</b>	<b>71 185,51</b>	<b>61 206,83</b>
<b>C</b>	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Elements circulants)</b>	<b>(H)</b>	<b>148 235,25</b>	<b>102 730,25</b>
<b>U</b>	<b>Total II (F+G+H)</b>		<b>22 392 096,16</b>	<b>24 519 330,79</b>
<b>T</b>	<b>TRESORERIE-PASSIF</b>		<b>27 577 378,35</b>	<b>12 795 329,45</b>
<b>R</b>	* Crédits d'escompte		8 156 317,07	3 608 765,15
<b>E</b>	* Crédits de trésorerie		12 000 000,00	5 000 000,00
<b>S</b>	* Banques de régularisation		7 421 061,28	4 186 564,30
<b>O</b>	<b>Total III</b>		<b>27 577 378,35</b>	<b>12 795 329,45</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>		<b>115 240 314,44</b>	<b>101 090 691,86</b>

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+). déficitaire (-)

# Compte Produits et Charges V C R

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (modèle normal)

		Exercice du...01/04/05		au..31/03/06		
	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT	
		Propres à l'exercice	concernant les exercices précédent			
		1	2	3=2+1	4	
E X P L O I T A T I O N	<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
		* Ventes de marchandises (en l'état)	32 539 616,06		32 539 616,06	24 092 695,29
		* Ventes de biens et services produits	72 216 032,91		72 216 032,91	80 576 023,78
		<b>chiffre d'affaires</b>	<b>104 755 648,97</b>		<b>104 755 648,97</b>	<b>104 668 719,07</b>
		* Variation de stocks de produits (1)	13 592 930,89		13 592 930,89	-1 507 144,58
		* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	574 381,45		574 381,45	1 608 970,39
		* Subventions d'exploitation				
		* Autres produits d'exploitation				
		* Reprises d'exploitation: transferts de charges	744 406,75		744 406,75	1 031 497,03
		<b>Total I</b>	<b>119 667 368,06</b>		<b>119 667 368,06</b>	<b>105 802 041,91</b>
II	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
		* Achats revendus(2) de marchandises	30 346 850,35		30 346 850,35	22 637 413,12
		* Achats consommés(2) de matières et fournitures	51 143 009,25		51 143 009,25	44 232 276,48
		* Autres charges externes	18 321 905,67		18 321 905,67	19 149 264,79
		* Impôts et taxes	756 256,25		756 256,25	617 311,06
		* Charges de personnel	12 143 861,26		12 143 861,26	12 160 526,54
		* Autres charges d'exploitation	80 000,00		80 000,00	352 538,62
		* Dotations d'exploitation	3 482 750,19		3 482 750,19	3 760 087,49
		<b>Total II</b>	<b>116 274 632,97</b>	<b>0,00</b>	<b>116 274 632,97</b>	<b>102 909 418,10</b>
		<b>III</b>	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>3 392 735,09</b>	<b>2 892 623,81</b>
F I N A N C I E R	<b>IV</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
		* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	2 842,30		2 842,30	2 431,00
		* Gains de change	228 476,29		228 476,29	413 094,24
		* Intérêts et autres produits financiers				
		* Reprises financières : transfert de charges	34 129,92		34 129,92	44 463,35
		<b>Total IV</b>	<b>265 448,51</b>		<b>265 448,51</b>	<b>459 988,59</b>
V	<b>CHARGES FINANCIERES</b>					
		* Charges d'intérêts	1 251 950,85		1 251 950,85	740 212,20
		* Pertes de change	175 376,36		175 376,36	147 215,41
		* Autres charges financières				
		* Dotations financières	1 032,60		1 032,60	34 129,92
	<b>Total V</b>	<b>1 428 359,81</b>		<b>1 428 359,81</b>	<b>921 557,53</b>	
<b>VI</b>	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-1 162 911,30</b>	<b>-461 568,94</b>	
<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>2 229 823,79</b>	<b>2 431 054,87</b>	

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

2) Achats revendu ou consommés : achats -variation de stocks

**Tableau n°2**

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**  
Exercice du 01/04/05 au 31/03/06

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE .3=2+1	TOTAUX DE
		Propres à l'exercice	exercices précédents		L'EXERCICE PRECEDENT
		1	2		4
VII	<b>RESULTAT COURANT (reports)</b>			<b>2 229 823,79</b>	<b>2 431 054,87</b>
NON COURANTS	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
	*Produits des cessions d'immobilisations				
	*Subventions d'équilibre				
	*Reprises sur subventions d'investissement				
	* Autres produits non courants				
	* Reprises non courantes ; transferts de charges				
	<b>Total VIII</b>				
	<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	* Subventions accordées				
* Autres charges non courants	85 972,48		85 972,48	19 860,00	
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
	<b>Total IX</b>	<b>85 972,48</b>		<b>85 972,48</b>	<b>19 860,00</b>
X	<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>-85 972,48</b>	<b>-19 860,00</b>
XI	<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>			<b>2 143 851,31</b>	<b>2 411 194,87</b>
XII	<b>IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	649 043,00		649 043,00	304 258,00
XIII	<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>1 494 808,31</b>	<b>2 106 936,87</b>
XIV	<b>TOTAL DES PRODUITS</b> (I+IV+VIII)			<b>119 932 816,57</b>	<b>106 262 030,50</b>
XV	<b>TOTAL DES CHARGES</b> (II+V+IX+XII)			<b>118 438 008,26</b>	<b>104 155 093,63</b>
XVI	<b>RESULTAT NET</b> (total des produits-total des charges)			<b>1 494 808,31</b>	<b>2 106 936,87</b>

# BILAN TOP FOOD

Tableau n°1

## BILAN (actif) (modèle normal)

ACTIF	EXERCICE			PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	674 369,36	565 657,62	108 711,74	153 955,12
. Frais préliminaires	674 369,36	565 657,62	108 711,74	153 955,12
. Charges à répartir sur plusieurs exercices				
. Primes de remboursement des obligations				
<b>A IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	42 135,00	42 135,00	0,00	0,00
C. Immobilisations en recherche et développement				
T. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	42 135,00	42 135,00	0,00	0,00
I. Fonds commercial				
F. Autres immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATION CORPORELLES (C)</b>	31 344 239,80	14 080 791,32	17 263 448,48	15 890 566,56
. Terrains	4 000 000,00		4 000 000,00	4 000 000,00
I. Constructions	6 844 956,17	1 502 980,19	5 341 975,98	2 783 900,24
M. Installations techniques, matériel et outillage	20 004 042,08	12 193 721,85	7 810 320,23	6 467 337,71
M. Matériel transport	340 585,88	262 849,08	77 736,80	132 613,98
O. Mobilier matériel de bureau et aménagement	154 655,67	121 240,20	33 415,47	46 667,64
B. Autres immobilisations corporelles				
I. Immobilisation corporelles en cours				2 460 046,99
<b>L IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	146 840,53		146 840,53	88 074,80
I. prêts immobilisés				
S. Autres créances financières	146 840,53		146 840,53	88 074,80
E. Titres de participation				
. Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	32 207 584,69	14 688 583,94	17 519 000,75	16 132 596,48
<b>STOCKS (F)</b>	22 671 010,54	8 103,98	22 662 906,56	20 724 550,15
. marchandises				
A. Matières et fournitures consommables	4 436 782,48		4 436 782,48	4 498 662,60
C. Produits en cours				
T. Produits intermédiaires, et produits résiduels				
I. Produits finis	18 234 228,06	8 103,98	18 226 124,08	16 225 887,55
<b>F CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	12 814 848,10	0,00	12 814 848,10	28 857 970,25
. Fournis, débiteurs, avances et acomptes	776 189,12		776 189,12	776 189,12
C. Clients et comptes rattachés	9 077 136,98		9 077 136,98	11 837 190,58
I. Personnel	32 071,87		32 071,87	31 071,87
R. Etat	1 468 971,82		1 468 971,82	1 147 107,57
C. Comptes d'associés	406 255,91		406 255,91	333 075,91
U. Autres débiteurs	429 806,70		429 806,70	14 000 000,00
L. Comptes de régularis. Actif	624 415,70		624 415,70	733 335,20
<b>A TITRES ET VALREURS DE PLACEMENT (H)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>N ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>		0,00	0,00	
<b>T (Eléments circulants)</b>				

	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	35 485 858,64	8 103,98	35 477 754,66	49 582 520,40
<b>T</b>	<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>35 395,06</b>		<b>35 395,06</b>	<b>25 839,92</b>
<b>R</b>	. Chèques et valeurs à encaisser				
<b>E</b>	. Banque, T.G et C.C.P.	<b>5 249,04</b>		<b>5 249,04</b>	<b>5 464,54</b>
<b>S</b>	. Caisse, Régies d'avances et accreditifs	<b>30 146,02</b>		<b>30 146,02</b>	<b>20 375,38</b>
<b>O</b>	<b>TOTAL III</b>	<b>35 395,06</b>	<b>0,00</b>	<b>35 395,06</b>	<b>25 839,92</b>
<b>R</b>	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>67 728 838,39</b>	<b>14 696 687,92</b>	<b>53 032 150,47</b>	<b>65 740 956,80</b>

Tableau n°1

**BILAN (passif)**

Exercice clos le:31/03/06

	<b>PASSIF</b>	<b>EXERCICE</b>	<b>PRECEDENT</b>
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>10 186 142,33</b>	<b>11 785 716,68</b>
	. Capital social ou personnel (1)	<b>20 000 000,00</b>	<b>20 000 000,00</b>
	. moins:actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé..... dont versé.....		
	. Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	. Ecart de réévaluation		
	. Réserve légale	<b>998 322,08</b>	<b>348 800,87</b>
	. Autres réserves	<b>246 850,00</b>	<b>246 850,00</b>
	. Report à nouveau (2)	<b>-9 459 455,40</b>	<b>-21 800 358,43</b>
	. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	. Résultat net de l'exercice (2)	<b>-1 599 574,35</b>	<b>12 990 424,24</b>
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>10 186 142,33</b>	<b>11 785 716,68</b>
	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		
	. Subventions d'investissement		
	. Provisions réglementées		
	<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>3 470 412,07</b>	<b>6 354 001,69</b>
	. Emprunts obligataires		
	. Autres dettes de financement	<b>3 470 412,07</b>	<b>6 354 001,69</b>
	<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>0,00</b>	
	. Provisions pour risques		
	. Provisions pour charges		
	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	. Augmentation des créances immobilisées		
	. Diminution des dettes de financement		
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>13 656 554,40</b>	<b>18 139 718,37</b>
	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>17 790 583,69</b>	<b>20 400 859,36</b>
	. Fournisseurs et comptes rattachés	<b>1 894 967,35</b>	<b>5 566 513,44</b>
	. Clients créditeurs, avances et acomptes	<b>1 767 500,00</b>	
	. Personnel	<b>0,00</b>	
	. Organismes sociaux	<b>1 695 409,25</b>	<b>1 697 065,64</b>
	. Etat	<b>538 179,20</b>	<b>1 063 568,04</b>
	. Comptes d'associés	<b>11 558 731,67</b>	<b>11 255 213,14</b>
	. Autres créanciers	<b>107 208,00</b>	<b>214 799,80</b>
	. Comptes de régularisation-passif	<b>228 588,22</b>	<b>603 699,30</b>
	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>		
	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments en circulant) (H)</b>		
	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>17 790 583,69</b>	<b>20 400 859,36</b>

<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>21 585 012,38</b>	<b>27 200 379,07</b>
. Crédits d'escompte	1 376 937,75	1 755 346,87
. Crédit de trésorerie	12 000 000,00	21 000 000,00
. Banques de régularisation	8 208 074,63	4 445 032,20
<b>TOTAL III</b>	<b>21 585 012,38</b>	<b>27 200 379,07</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>53 032 150,47</b>	<b>65 740 956,80</b>

## CPC TOP FOOD

Tableau n°2

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du :01/04/05 au :31/03/0

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	29 893 454,96	0,00	29 893 454,96	31 445 278,5
	. Ventes de marchandises (en l'état)	1 834 730,50		1 834 730,50	
	. Ventes des biens et services produits	26 050 383,95		26 050 383,95	29 399 929,6
	=Chiffres d'affaires	27 885 114,45		27 885 114,45	29 399 929,6
	. Variation de stocks de produits (+/-) (1)	2 008 340,51		2 008 340,51	1 816 299,2
	. Immobilisations produits par l'entr. elle M.				
	. Subventions d'exploitation				41 050,0
	. Autres produits d'exploitation				
	. Reprises d'exploitations;transfert de char.				188 000,0
	<b>TOTAL I</b>	29 893 454,96	0,00	29 893 454,96	31 445 278,5
<b>II</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	29 941 195,01	0,00	29 941 195,01	
	. Achats revendus (2) de marchandises				
	. Achats consommés (2) de matières et Fou.	21 813 334,73		21 813 334,73	26 227 124,7
	. Autres charges externes	2 671 160,88		2 671 160,88	3 047 375,8
	. Impôts et taxes	267 106,21		267 106,21	455 813,7
	. Charges de personnel	3 388 232,28		3 388 232,28	3 700 543,6
	. Autres charges d'exploitation				473 950,0
	. Dotations d'exploitation	1 801 360,91		1 801 360,91	1 940 954,7
	<b>TOTAL II</b>	29 941 195,01	0,00	29 941 195,01	35 845 762,6
<b>III</b>	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-47 740,04</b>	<b>-4 400 483,7</b>
<b>IV</b>	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
	. Prod. des titr de parti.et Autre Tit.Immo.				
	. Gains de change	112 550,83		112 550,83	66 171,6
	. Intérêts et autres produits financiers				
	. Reprises financières;transfert de charge				
	<b>TOTAL IV</b>	112 550,83	0,00	112 550,83	66 171,6
<b>V</b>	<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
	. Charges d'intérêts	1 865 519,86		1 865 519,86	3 164 267,5
	. Pertes de change	93 370,73		93 370,73	88 660,5
	. Autres charges financières				
	. Dotations financières				
	<b>TOTAL V</b>	1 958 890,59	0,00	1 958 890,59	3 252 928,5
<b>VI</b>	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 846 339,76</b>	<b>-3 186 756,5</b>
<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT (III-VI)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 894 079,80</b>	<b>-7 587 240,7</b>

		OPERATIONS	TOTAUX	TOTAUX DE
--	--	------------	--------	-----------

	NATURE	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	DE L'EXERCICE 3=1+2	L'EXERCICE PRECEDENT 4
VII	<b>RESULTAT COURANT (reports)</b>				
VIII	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
	. Produits des cessions d'immobilisation	129 806,70			21 764 700,00
	. Subvention d'équilibre				
	. Reprises sur subvention d'investissement				
	. Autres produits non courants	458 252,12		458 252,12	226 476,69
	. Reprises non courantes;transfert de char.			0,00	
	<b>TOTAL VIII</b>	588 058,82	0,00	458 252,12	21 991 176,69
IX	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
	. Valeurs nettes d'amorti.des immob. cédées	129 806,70		129 806,70	969 050,36
	. Subventions accordées				
	. Autres charges non courantes	70 005,11	310,56	70 315,67	353 773,38
	. Dotat. non courantes aux amort. et aux prov.				
	<b>TOTAL IX</b>	199 811,81	310,56	200 122,37	1 322 823,74
X	<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			387 936,45	20 668 352,95
XI	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII +/-X)</b>			-1 506 143,35	13 081 112,24
XII	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	93 431,00		93 431,00	90 688,00
XIII	<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>			-1 599 574,35	12 990 424,24

XIV	<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>	0,00	0,00	30 594 064,61	53 502 627,20
XV	<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>	0,00	0,00	32 193 638,96	40 512 202,96
XVI	<b>RESULTAT NET</b> (total des produits-total des charges)	0,00	0,00	-1 599 574,35	12 990 424,24

## BILAN UNICONSERVES

Tableau n°1

### BILAN (actif)

(modèle normal) Exercice clos le: 31/03/06

	ACTIF	EXERCICE			PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	
	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	4 591 642,00	1 821 357,09	2 770 284,91	3 495 478,34
	. Frais préliminaires	4 591 642,00	1 821 357,09	2 770 284,91	3 495 478,34
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	. Primes de remboursement des obligations				
A	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
C	. Immobilisations en recherche et développement				
T	. Brevets, marques, droits, et valeurs similaires				0,00
I	. Fonds commercial				
F	. Autres immobilisations corporelles en cours				
	<b>IMMOBILISATION CORPORELLES (C)</b>	44 459 946,55	5 492 518,76	38 967 427,79	36 675 377,41
	. Terrains	15 300 000,00		15 300 000,00	15 300 000,00
I	. Constructions	5 442 245,19	308 269,24	5 133 975,95	1 411 039,18
M	. Installations techniques, matériel et outillage	23 691 546,36	5 179 211,83	18 512 334,53	19 939 297,67
M	. Matériel transport				

O.	Mobilier matériel de bureau et aménagement	26 155,00	5 037,69	21 117,31	25 040,56
B.	Autres immobilisations corporelles				
I.	Immobilisation corporelles en cours				
<b>L</b>	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>70 125,00</b>		<b>70 125,00</b>	<b>70 125,00</b>
I.	prêts immobilisés				
S.	Autres créances financières	70 125,00		70 125,00	70 125,00
E.	Titres de participation				
	Autres titres immobilisés				
	<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes financières				
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>49 121 713,55</b>	<b>7 313 875,85</b>	<b>41 807 837,70</b>	<b>40 240 980,75</b>
	<b>STOCKS (F)</b>	<b>50 153 636,72</b>	<b>0,00</b>	<b>50 153 636,72</b>	<b>29 937 991,31</b>
	marchandises				
A.	Matières et fournitures consommables	4 587 656,05		4 587 656,05	3 597 004,27
C.	Produits en cours				
T.	Produits intermédiaires, et produits résiduels				
I.	Produits finis	45 565 980,67		45 565 980,67	26 340 987,04
<b>F</b>	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>20 096 645,74</b>	<b>0,00</b>	<b>20 096 645,74</b>	<b>20 073 429,27</b>
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2 476 164,40		2 476 164,40	2 206 989,40
C.	Clients et comptes rattachés	15 018 861,10		15 018 861,10	12 902 318,54
I.	Personnel	13 900,00		13 900,00	15 950,00
R.	Etat	2 567 395,36		2 567 395,36	4 944 993,77
C.	Comptes d'associés				
U.	Autres débiteurs				
L.	Comptes de régularis.Actif	20 324,88		20 324,88	3 177,56
<b>A</b>	<b>TITRES ET VALREURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>T</b>	<b>(Eléments circulants)</b>				
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>70 250 282,46</b>	<b>0,00</b>	<b>70 250 282,46</b>	<b>50 011 420,58</b>
<b>T</b>	<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>7 256,85</b>	<b>0,00</b>	<b>7 256,85</b>	<b>270 316,74</b>
R.	Chèques et valeurs à encaisser				
E.	Banque, T.G et C.C.P.				263 345,82
S.	Caisse, Régies d'avances et accreditifs	7 256,85		7 256,85	6 970,92
<b>O</b>	<b>TOTAL III</b>	<b>7 256,85</b>	<b>0,00</b>	<b>7 256,85</b>	<b>270 316,74</b>
<b>R</b>	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>119 379 252,86</b>	<b>7 313 875,85</b>	<b>112 065 377,01</b>	<b>90 522 718,07</b>

Tableau n°1

**BILAN (passif)**

Exercice clos le:31/03/06

	<b>PASSIF</b>	<b>EXERCICE</b>	<b>PRECEDENT</b>
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>10 784 367,73</b>	<b>-5 327 672,62</b>
	. Capital social ou personnel (1)	<b>20 000 000,00</b>	<b>100 000,00</b>
	. moins:actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé..... dont versé.....		
	. Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	. Ecart de réévaluation		
	. Réserve légale		
	. Autres réserves		
	. Report à nouveau (2)	<b>-5 427 672,62</b>	<b>-639 170,58</b>
	. Résultats nets en instance d'affectation (2)		

. Résultat net de l'exercice (2)	-3 787 959,65	-4 788 502,04
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>10 784 367,73</b>	<b>-5 327 672,62</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		
. Subventions d'investissement		
. Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>33 345 720,34</b>	<b>33 750 000,00</b>
. Emprunts obligataires		
. Autres dettes de financement	<b>33 345 720,34</b>	<b>33 750 000,00</b>
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>0,00</b>	
. Provisions pour risques		
. Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
. Augmentation des créances immobilisées		
. Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>44 130 088,07</b>	<b>28 422 327,38</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>23 790 359,37</b>	<b>40 836 868,65</b>
. Fournisseurs et comptes rattachés	<b>12 604 316,85</b>	<b>10 022 790,41</b>
. Clients créditeurs, avances et acomptes		
. Personnel		<b>0,00</b>
. Organismes sociaux	<b>54 588,73</b>	<b>67 979,02</b>
. Etat	<b>91 618,29</b>	<b>427 801,96</b>
. Comptes d'associés	<b>10 569 964,20</b>	<b>30 069 228,06</b>
. Autres créanciers		
. Comptes de régularisation-passif	<b>469 871,30</b>	<b>249 069,20</b>
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>		
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments en circulant) (H)</b>		
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>23 790 359,37</b>	<b>40 836 868,65</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>44 144 929,58</b>	<b>21 263 522,04</b>
. Crédits d'escompte	<b>7 635 831,12</b>	<b>6 550 242,49</b>
. Crédit de trésorerie	<b>28 000 000,00</b>	<b>13 000 000,00</b>
. Banques de régularisation	<b>8 509 098,46</b>	<b>1 713 279,55</b>
<b>TOTAL III</b>	<b>44 144 929,58</b>	<b>21 263 522,04</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>112 065 377,02</b>	<b>90 522 718,07</b>

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) déficitaire (-)

## CPC UNICONSERVES

Tableau n°2

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du :01/04/05 au :31/03/06

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>I</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>54 983 752,10</b>	<b>0,00</b>	<b>54 983 752,10</b>	<b>27 685 371,00</b>
<b>E</b>	. Ventes de marchandises (en l'état)				
<b>X</b>	. Ventes des biens et services produits	<b>35 758 758,47</b>		<b>35 758 758,47</b>	<b>25 775 668,00</b>
<b>P</b>	= Chiffres d'affaires	<b>35 758 758,47</b>		<b>35 758 758,47</b>	<b>25 775 668,00</b>
<b>L</b>	. Variation de stocks de produits (+/-) (1)	<b>19 224 993,63</b>		<b>19 224 993,63</b>	<b>1 909 702,00</b>
<b>O</b>	. Immobilisations produits par l'entr. elle M.				
<b>I</b>	. Subventions d'exploitation				

T A T I O N	. Autres produits d'exploitation				
	. Reprises d'exploitations;transfert de char.				
	<b>TOTAL I</b>	<b>54 983 752,10</b>	<b>0,00</b>	<b>54 983 752,10</b>	<b>27 685 371,10</b>
	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>55 026 254,68</b>	<b>0,00</b>	<b>55 026 254,68</b>	<b>30 037 688,10</b>
	. Achats revendus (2) de marchandises				
	. Achats consommés (2) de matières et Fou.	<b>44 831 689,20</b>		<b>44 831 689,20</b>	<b>21 901 400,10</b>
	. Autres charges externes	<b>3 517 903,13</b>		<b>3 517 903,13</b>	<b>1 705 207,10</b>
	. Impôts et taxes	<b>12 627,05</b>		<b>12 627,05</b>	<b>751,10</b>
	. Charges de personnel	<b>3 203 702,62</b>		<b>3 203 702,62</b>	<b>3 254 785,10</b>
	. Autres charges d'exploitation				
. Dotations d'exploitation	<b>3 460 332,68</b>		<b>3 460 332,68</b>	<b>3 175 543,10</b>	
<b>TOTAL II</b>	<b>55 026 254,68</b>	<b>0,00</b>	<b>55 026 254,68</b>	<b>30 037 688,10</b>	
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-42 502,58</b>	<b>-2 352 317,10</b>	
F I N A N C I E R	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	. Prod. des titr de parti.et Autre Tit.Immo.				
	. Gains de change	<b>144 683,82</b>		<b>144 683,82</b>	<b>38 674,10</b>
	. Intérêts et autres produits financiers				
	. Reprises financières;transfert de charge				
	<b>TOTAL IV</b>	<b>144 683,82</b>	<b>0,00</b>	<b>144 683,82</b>	<b>38 674,10</b>
	<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
	. Charges d'intérêts	<b>3 777 456,65</b>		<b>3 777 456,65</b>	<b>2 447 689,10</b>
	. Pertes de change	<b>122 884,56</b>		<b>122 884,56</b>	<b>6 039,10</b>
	. Autres charges financières				
. Dotations financières					
<b>TOTAL V</b>	<b>3 900 341,21</b>	<b>0,00</b>	<b>3 900 341,21</b>	<b>2 453 729,10</b>	
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-3 755 657,39</b>	<b>-2 415 054,10</b>	
<b>VII RESULTAT COURANT (III-VI)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-3 798 159,97</b>	<b>-4 767 372,10</b>	

(1) Variation de stocks:stock final- stock initial;augmentation(+);diminution (-)

(2) Achats revendus ou consommés:achats-variation de stocks.

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT (reports)</b>				
<b>VIII</b>	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
	. Produits des cessions d'immobilisation				<b>57 000,00</b>
	. Subvention d'équilibre				
	. Reprises sur subvention d'investissement				
	. Autres produits non courants	<b>18 484,28</b>		<b>18 484,28</b>	<b>214,81</b>
	. Reprises non courantes;transfert de char.			<b>0,00</b>	
<b>TOTAL VIII</b>		<b>18 484,28</b>	<b>0,00</b>	<b>18 484,28</b>	<b>57 214,81</b>
<b>IX</b>	<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
	. Valeurs nettes d'amorti.des immob. cédées			<b>0,00</b>	<b>76 345,70</b>
	. Subventions accordées				
	. Autres charges non courantes	<b>4 743,45</b>	<b>3 540,51</b>	<b>8 283,96</b>	<b>1 999,00</b>
	. Dotat. non courantes aux amort. et aux prov.				
<b>TOTAL IX</b>		<b>4 743,45</b>	<b>3 540,51</b>	<b>8 283,96</b>	<b>78 344,70</b>
<b>X</b>	<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>10 200,32</b>	<b>-21 129,89</b>
<b>XI</b>	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII +/-X)</b>			<b>-3 787 959,65</b>	<b>-477 502,04</b>
<b>XII</b>	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>				

<b>XIII</b>	<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>-3 787 959,65</b>	<b>-4 788 502,04</b>
-------------	------------------------------	--	--	----------------------	----------------------

<b>XIV</b>	<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>55 146 920,20</b>	<b>27 781 260,21</b>
<b>XV</b>	<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>58 934 879,85</b>	<b>32 569 762,25</b>
<b>XVI</b>	<b>RESULTAT NET</b> <b>(total des produits-total des charges)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-3 787 959,65</b>	<b>-4 788 502,04</b>