
MUTANDIS

PRESENTATION ANALYSTES

2024

20 FÉVRIER 2025



Sommaire



Faits marquants



Indicateurs
financiers



Guidance 2025



Calendrier



Questions/réponses

FAITS MARQUANTS



Faits marquants 2024



FORTE HAUSSE DE LA RENTABILITÉ EN 2024 EBE +24% À 351 MDH ET RNC + 25% À 128 MDH



CA quasi stable à 2 116 Mdh (-2 % vs 2023) :

- la croissance de l'hygiène et des boissons compensant la réduction délibérée des mois promotionnels à faible marge avec la GMS Costco ;
- ainsi qu'un retour tardif de la ressource halieutique.



EBE consolidé en forte progression de +24%, grâce :

- À la réduction des promotions aux USA ;
- aux retours aux marges normatives d'avant COVID dans l'hygiène en particulier.

Faits marquants 2024



-  Résultat Net Courant (RNC) : +25% à 128 Mdh, les amortissements progressent fortement en 2024, du fait de la mise en service des 3 nouvelles usines de Berrechid (détergents liquides, hygiène de la personne et boissons).
-  Le Résultat Net total (y compris éléments ponctuels, à caractère non récurrent) est en forte hausse et s'élève à 159 MDH notamment du fait de la plus-value de cession de l'activité bouteilles et bouchons.

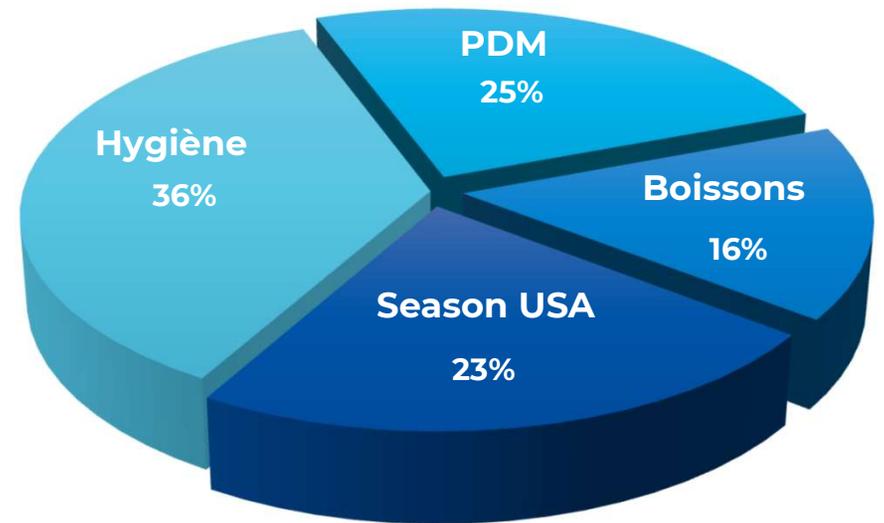
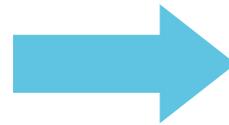
INDICATEURS FINANCIERS



CA CONSOLIDE 2024 : 2 116 Mdh à -2%



Chiffre d'affaires consolidé (CA)
stable à 2 116 Mdh (-2% vs 2023)



■ Hygiène ■ Produits de la mer ■ Boissons ■ Season USA

HYGIENE



- ✓ CA marques propres : +14% vs 2023, tiré par le CA des détergents liquides ;
- ✓ CA global (y compris export et MDD) : +11% grâce à la hausse des volumes de +14% ;
- ✓ Vitaia : l'entrée de Mutandis dans l'hygiène de la personne est conforme aux attentes.



PRODUITS DE LA MER



- ✓ Très bonne pêche mais peu utile aux produits finis ;
- ✓ Approvisionnement des usines insuffisant ;
- ✓ Le bon deuxième semestre a permis de compenser partiellement le retard du retour de la ressource au premier semestre ;
- ✓ Marine : le lancement dans le commerce traditionnel se déroule de manière satisfaisante.



BOISSONS



- ✓ La catégorie boisson enregistre une hausse du CA de +26% ;
- ✓ La croissance est tirée par Frut & Ain Ifrane malgré :
 - le déménagement de Kenitra vers Berrechid et ;
 - une remise à niveau industrielle à Ifrane.

AinIfrane



SEASON USA



- ✓ Le chiffre d'affaires 2024 s'établit à 609 MDH, en baisse de -4 % par rapport à 2023 ;
- ✓ La réduction des volumes (-16 %), due à une baisse délibérée de l'activité promotionnelle, a été presque intégralement compensée par la hausse des prix ;
- ✓ La réduction des périodes promotionnelles contribue à une forte amélioration des marges ;
- ✓ L'effet de change est très légèrement défavorable (-2%).

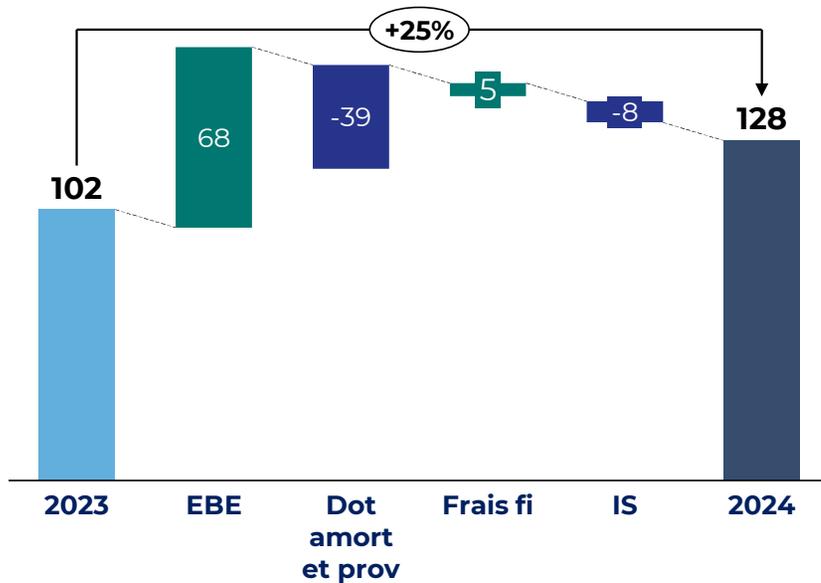


EBE CONSOLIDE 2024 : 351 Mdh à +24%



- Forte hausse de l'EBE à 351 Mdh (+24%) : soutenu par la contribution positive de la quasi-totalité des catégories :
 - Forte hausse dans l'hygiène et chez Season, hausse satisfaisante dans les boissons ;
 - mais recul des produits de la mer consécutif au recul des volumes produits.

RNC CONSOLIDE 2024 : 128 Mdh à +25%



➤ Résultat Net Courant 2024 à 128 MDH en hausse de +25% par :

- La forte hausse de l'EBE ;
- Minorée par la forte hausse des amortissements, du fait de la mise en service des 3 nouvelles usines de Berrechid (détergents liquides, hygiène de la personne et boissons).

Résultat Net consolidé 2024 : 159 Mdh à +71%



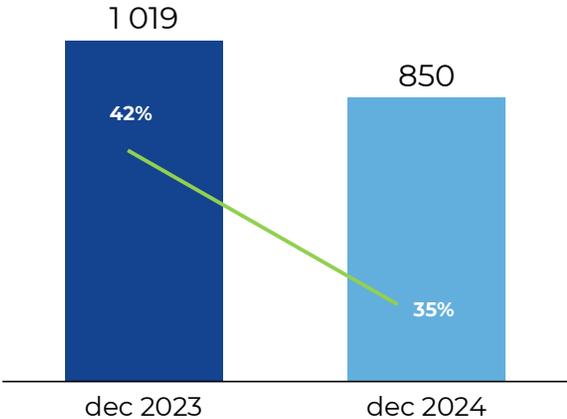
- Le Résultat Net total (y compris éléments ponctuels, à caractère non récurrent) est en forte hausse et s'élève à 159 MDH notamment du fait de la plus-value de cession de l'activité bouteilles et bouchons.

CAPEX et Dette Nette



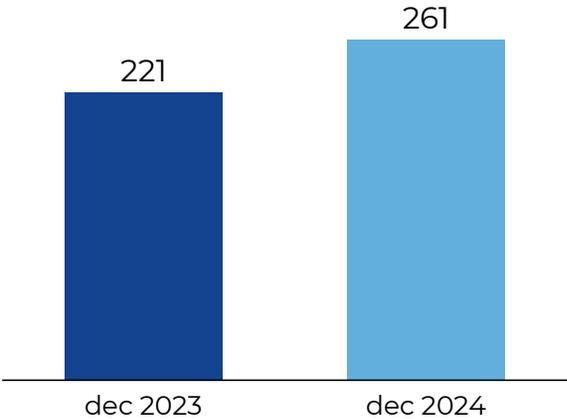
Dette nette bancaire

En Mdh



CAPEX

En Mdh



Free cashflow



**Σ Cashflow
opérationnels**



193 Mdh

Σ CAPEX



261 Mdh

Cession CMB



330 Mdh

Free Cashflow : 262 Mdh

Free cashflow



Free Cashflow

262 Mdh

**Versement dividendes
actionnaires**

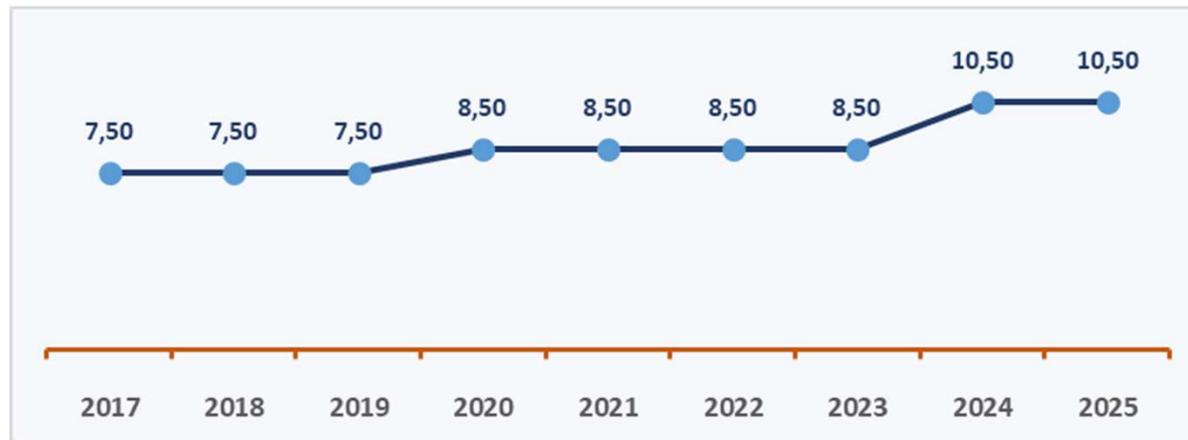


97 Mdh



**Remboursement Dette
Groupe : 168 Mdh**

2025 : Proposition du dividende à l'AG



- Proposition de le stabiliser en 2025 (politique des paliers).

GUIDANCE



GUIDANCE 2025



L'année 2025 devrait marquer une nouvelle progression de l'activité et du résultat net courant :

- EBE 2025 : ~+10% ;
- RNC 2025 : entre +10% à +15%

Nous maintenons la guidance moyen terme (2027) inchangée à ce stade, soit un EBE entre 390 et 430 Mdh et RN Courant ~200 Mdh.

CALENDRIER



CALENDRIER 2025

20
Fev.

- Publication Résultats financiers 2024 & conférence analystes
-

08
Avr.

- Assemblée générale
-

05
Mai.

- Publication Résultats financiers T1 2025
-

09
Juil.

- Distribution dividende
-

04
Aout.

- Publication Résultats financiers T2 2025
-

08
Sept.

- Publication Résultats financiers S1 2025 et conférence analystes
-

03
Nov.

- Publication Résultats financiers T3 2025
-



SESSION
QUESTIONS/
REponses