

## Type d'ordre I

- Le nombre d'actions réservé à ce type d'ordre est de 1 333 333 d'actions (soit 60,0% du nombre total d'actions offertes par Mutandis).
- Le prix de souscription retenu est de 170 dirhams par action pour les 50 premières actions allouées aux personnes physiques ou morales de droit marocain ou étranger (non qualifiées) dans la limite de 198 281 actions et 180 dirhams par action pour le reste.
- Réservé aux personnes physiques résidentes ou non résidentes, de nationalité marocaine ou étrangère.
- Réservé aux personnes morales de droit marocain ou étranger n'appartenant pas aux catégories d'investisseurs qualifiés tels que définis par l'article III.1.21 de la circulaire de l'AMMC et justifiant de plus d'une année d'existence à la date de la souscription.
- Réservé aux investisseurs qualifiés de droit marocain, tels que définis par l'article III.1.21 de la circulaire de l'AMMC hors OPCVM monétaires et obligataires court terme.
- Réservé aux investisseurs qualifiés de droit étranger tels que définis par l'article III.1.21 paragraphe (d) de la circulaire de l'AMMC.
- Le nombre maximum d'actions pouvant être demandé par un même investisseur (y compris la demande exprimée pour le type d'ordre II ou III) (Hors OPCVM) du type d'ordre I est fixé à 222 222 actions (10% de l'opération).
- Pour les OPCVM, le nombre maximum d'actions pouvant être demandé par un même investisseur est fixé au plus petit entre 222 222 actions (10% de l'opération) et 10 % de l'actif net de l'OPCVM correspondant à la dernière valeur liquidative au 30/11/2018.

## Type d'ordre II

- Le nombre d'actions réservé à ce type d'ordre est de 444 445 actions (20% de l'opération).
- Le prix de souscription retenu est de 180 dirhams par action.
- Réservé aux investisseurs suivants, souscrivant au minimum à 2,5 % du nombre global d'actions proposées dans le cadre de l'Opération, représentant 55 556 actions, soit 10 000 080 dirhams signant au moment de la souscription un acte d'engagement de conservation des titres d'une durée de 3 mois :
  - Personnes physiques résidentes ou non résidentes, de nationalité marocaine.
  - Personnes morales de droit marocain n'appartenant pas aux catégories d'investisseurs qualifiés tels que définis par l'article III.1.21 de la circulaire de l'AMMC et justifiant de plus d'une année d'existence à la date de la souscription.
  - Investisseurs qualifiés de droit marocain, tels que définis par l'article III.1.21 de la circulaire de l'AMMC hors OPCVM monétaires et obligataires court terme.
- Le nombre maximum d'actions pouvant être demandé par un même investisseur (y compris la demande exprimée pour le type d'ordre I) (Hors OPCVM) est fixé à 222 222 actions (10% de l'opération).
- Pour les OPCVM, le nombre d'actions pouvant être demandé par un même investisseur est fixé au plus petit entre 222 222 actions (10% de l'opération) y compris la demande exprimée au type d'ordre I et 10% de l'actif net de l'OPCVM correspondant à la dernière valeur liquidative au 30/11/2018.
- Les souscriptions peuvent être réalisées uniquement auprès des co-chefs de file du syndicat de placement.

## Type d'ordre III

- Le nombre d'actions réservé à ce type d'ordre est de 444 445 actions (20% de l'opération).
- Le prix de souscription retenu est de 180 dirhams par action.
- Réservé aux investisseurs suivants, souscrivant au minimum à 2,5 % du nombre global d'actions proposées dans le cadre de l'opération, représentant 55 556 actions, soit 10 000 080 dirhams signant au moment de la souscription un acte d'engagement de conservation des titres d'une durée de 3 mois :
  - Personnes physiques résidentes ou non résidentes, de nationalité étrangère.
  - Personnes morales de droit étranger n'appartenant pas aux catégories d'investisseurs qualifiés tels que définis par l'article III.1.21 de la circulaire de l'AMMC et justifiant de plus d'une année d'existence à la date de la souscription.
  - Investisseurs qualifiés de droit étranger, tels que définis par l'article III.1.21 de la circulaire de l'AMMC.
- Le nombre maximum d'actions pouvant être demandé par un même investisseur (y compris la demande exprimée pour le type d'ordre I) est fixé à 222 222 actions (10% de l'opération).
- Les souscriptions peuvent être réalisées uniquement auprès des co-chefs de file du syndicat de placement.

Type d'intermédiaires financiers	Dénomination	Adresse	Type d'ordre
Organismes Conseil	CFG Finance	5-7, rue Ibnou Toufail, Casablanca	
	Société Générale Marocaine de Banques	55, bd Abdelmoumen, Casablanca	
Co-Chefs de file du syndicat de placement	CFG Marchés	5-7 rue Ibnou Toufail – Casablanca	
	Sogecapital Bourse	55, bd Abdelmoumen, Casablanca	I, II et III
	BMCE Capital Bourse	140, avenue Hassan II, 7 <sup>e</sup> étage, Casablanca	
	Upline Securities	101, bd. zerkouni, Casablanca	
	Alma Finance Groupe	92, boulevard d'Anfa, Casablanca	
	Artbourse	7, bd. Abdelkrim Al Khatabi, Casablanca	
	Atlas Capital Bourse	88, rue Benbrahim El Marrakchi, quartier Hippodrome, Casablanca	
Membres du syndicat de placement	Attijari Intermédiation	163, avenue Hassan II, Casablanca	
	Attijariwafa Bank	2, bd. Moulay Youssef, Casablanca	
	Banque Centrale Populaire	101, bd. Zerkouni, Casablanca	
	BMCE Bank	140, avenue Hassan II, Casablanca	
	BMCI	26, place des Nations Unies, Casablanca	
	BMCI Bourse	Bd. Bir Anzarane, imm. Romandie I, Casablanca	
	Capital Trust Securities	50, bd. Rachidi, Casablanca	
	CDG Capital Bourse	7, bd. Kennedy, Anfa Sup, Casablanca	
	CFG Bank	5-7, rue Ibnou Toufail, Casablanca	I
	Crédit Agricole du Maroc	Place des Alouyine, Rabat	
	Crédit du Maroc	48, bd. Mohammed V, Casablanca	
	Crédit du Maroc Capital	8, rue Ibnou Hilal, Casablanca	
	CIH Bank	187, avenue Hassan II, Casablanca	
	ICF Al Wassit	Espace Porte d'Anfa, 29, rue Bab El Mansour, Casablanca	
	MENA Capital Partners	23, rue Ibnou Hilal Quartier Racine, Casablanca	
M.S.I.N	Imm Zénith, Rés Tawfiq, Sidi Maârouf - Casablanca		
Société Générale Marocaine de Banques	55, bd Abdelmoumen - Casablanca		
Valoris Securities	416, avenue des FAR, tour Habous, 5 <sup>e</sup> étage		
Wafa Bourse	413, rue Mustapha El Maâni - Casablanca		

## Avertissement

La valeur de l'action peut évoluer à la hausse ou à la baisse sous l'influence de facteurs internes ou externes à l'émetteur. Le présent document ne saurait se substituer, en aucun cas, à la Note d'Information relative à la présente opération, élaborée conformément aux dispositions légales et réglementaires régissant l'appel public à l'épargne et visée par l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC) sous le n° VI/EM/027/2018 en date du 16/11/2018. Celle-ci est tenue gratuitement à la disposition du public dans tous les points de vente des membres du syndicat de placement, à la Bourse de Casablanca, au siège social du Groupe Mutandis et sur le site de l'AMMC: [www.ammc.ma](http://www.ammc.ma) Mutandis est une société en commandite par actions.

# INVESTISSEZ DANS NOTRE CAPITAL LE PLUS PRÉCIEUX LA FIDÉLITÉ DE NOS MILLIONS DE CLIENTS



**PRIX DE L'ACTION  
180 DH**

## DU 3 AU 7 DÉCEMBRE 2018 DEVEZ ACTIONNAIRE DE MUTANDIS SCA

Produits d'entretien Maxi's et Magix, jus de fruits Marrakech, conserves de poisson Josiane et Marine... ces célèbres marques marocaines sont la propriété de Mutandis et sont consommées chaque jour au Maroc et dans 25 pays d'Afrique. Aujourd'hui, prenez part à la croissance de Mutandis, devenez l'un de ses actionnaires et accédez à son capital le plus précieux : la confiance de millions de consommateurs. Les actions Mutandis sont en vente dans toutes les banques et sociétés de bourse membres du syndicat de placement.

**ORGANISMES CONSEILS ET COORDINATEURS GLOBAUX**  
CFG Finance - SOCIÉTÉ GÉNÉRALE MAROCAINE DE BANQUES

**CO-CHEFS DE FILE DU SYNDICAT DE PLACEMENT (TRANCHES I, II ET III)**  
CFG MARCHÉS - SOGECAPITAL BOURSE - BMCE CAPITAL BOURSE - UPLINE SECURITIES

**AUTRES MEMBRES DU SYNDICAT DE PLACEMENT (TRANCHE I)**  
ALMA FINANCE GROUP • ARTBOURSE • ATLAS CAPITAL BOURSE • ATTIJARI INTERMEDIATION • ATTIJARIWAFABANK • BANQUE CENTRALE POPULAIRE • BMCE BANK • BMCI • BMCI BOURSE • CAPITAL TRUST SECURITIES • CDG CAPITAL BOURSE • CFG BANK • CRÉDIT AGRICOLE DU MAROC • CRÉDIT DU MAROC • CRÉDIT DU MAROC CAPITAL • CRÉDIT IMMOBILIER ET HOTELIER • ICF AL WASSIT • MENA C.P. • MSIN • SOCIÉTÉ GÉNÉRALE MAROCAINE DE BANQUES • VALORIS SECURITIES • WAFABOURSE

## Présentation du groupe Mutandis

Créé en 2008, Mutandis est un groupe industriel marocain spécialisé dans les biens de consommation des ménages. Mutandis est présent dans 4 gammes de produits : détergents, produits de la mer, bouteilles alimentaires et jus de fruits.



Ces activités possèdent toutes une dimension industrielle, Mutandis fabriquant lui-même ses produits dans 9 usines toutes situées au Maroc.

Aujourd'hui, Mutandis vend ses produits au Maroc, et exporte en Afrique (25 pays), en Europe, au Moyen-Orient et aux États-Unis.

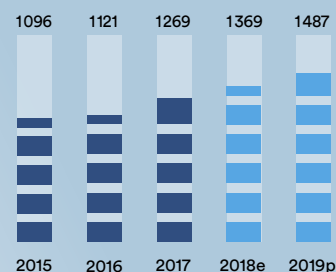
## Objectifs de l'opération

L'opération d'introduction en bourse par voie de cession d'actions et d'augmentation de capital a pour objectif de :

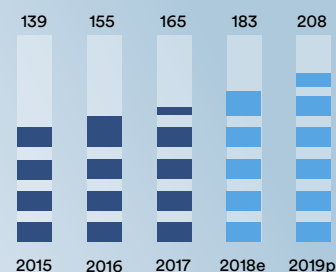
- ▶ Financer régulièrement les investissements de croissance identifiés au Maroc, en Afrique ou en Europe. En effet, les produits de grande consommation des ménages offrent des perspectives de croissance régulière ainsi que des opportunités d'investissement que Mutandis a vocation à saisir ;
- ▶ Permettre au plus grand nombre, grand public et institutionnels, de bénéficier de la croissance future de la consommation, notamment au Maroc et en Afrique, en devenant actionnaire de Mutandis ;
- ▶ Renforcer la notoriété du groupe et lui permettre d'accéder à des financements dans les meilleures conditions, tout en portant la gouvernance aux meilleurs standards internationaux.

## Indicateurs clés historiques et prévisionnels

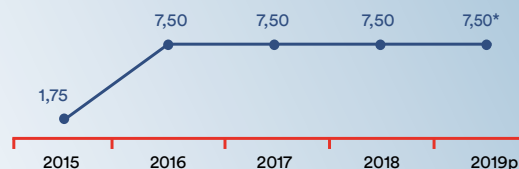
Évolution du chiffre d'affaires consolidé sur la période 2015 à 2019p en MMAD



Évolution de l'excédent brut d'exploitation consolidé sur la période 2015 à 2019p en MMAD



Évolution du dividende par action sur la période 2015 à 2019p en MAD



\*Conditionné par la réalisation des performances prévues et le vote de l'AGE

## Pourquoi devenir actionnaire de Mutandis ?

- ▶ Vous investissez dans un groupe marocain spécialisé dans des produits de consommation quotidienne, dont les revenus sont en croissance ;
- ▶ Vous investissez dans un groupe qui bénéficie de la croissance régulière et continue de la consommation des ménages ;
- ▶ Vous investissez dans un groupe marocain avec de bons fondamentaux et des indicateurs financiers en croissance ;
- ▶ Vous investissez le montant que vous voulez ;
- ▶ Vous investissez dans une société avec un historique de distribution de dividende confirmé ;
- ▶ Vous bénéficiez de la liquidité de la bourse pour acheter et vendre des actions à tout moment et en toute simplicité.

## Caractéristiques de l'opération

**Nature de l'opération :** Introduction en bourse par cession de 1 029 537 actions et augmentation du capital social par émission de 1 192 686 actions – Offre à prix ferme  
**Conseillers et coordinateurs Globaux :** CFG Finance et Société Générale Marocaine de Banques  
**Nombre d'actions à céder et à émettre :** 2 222 223 actions  
**Prix ferme d'introduction :** 180 dirhams/action  
**Montant global de l'opération :** 400 000 140 dirhams  
**Période de souscription :** du 03 au 07 décembre inclus  
**Date de première cotation :** 18 décembre 2018

## Structure de l'offre

Le montant global maximum de l'opération s'élève à 400 millions de dirhams sur la base d'un prix par action de 180 dirhams, soit une valeur nominale de 100 dirhams par action et une prime d'émission de 80 dirhams par action.

Par ailleurs, le prix de souscription au type d'ordre I est de 170 MAD par action pour les 50 premières actions allouées aux personnes physiques ou morales de droit marocain ou étranger (non qualifiées) dans la limite de 198 281 actions, soit une valeur nominale de 100 MAD par action et une prime de souscription de 70 MAD par action.