



AVERTISSEMENT

Certaines des informations financières contenues dans cette présentation proviennent d'analyses réalisées par l'entreprise et n'ont pas fait l'objet d'une vérification ni d'audits indépendants.

Cette présentation contient également des prévisions fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des évènements futurs. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des évènements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures.

Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont exposées à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à Mutandis, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de Mutandis et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés de Mutandis, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces évènements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus.

Ni Mutandis ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

La somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté en raison des arrondis.

SOMMAIRE

- 1 | Faits marquants
- 2 | Résultats financiers consolidés S1 2019
- 3 | Perspectives 2019
- 4 | Rappel du calendrier 2019



















1 FAITS MARQUANTS



FAITS MARQUANTS (1/2)

2019 une nouvelle année de croissance conforme à la guidance

CHIFFRE D'AFFAIRE

- Bonne progression dans la quasi-totalité des gammes de produits ;
- Recul du CA Produit de la mer sur S1, sans impact sur l'année.

CA: 684 MDH +6,4% / S1 2018

EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)

- Hausse significative sur la période;
- Amélioration de la marge sur coût variable malgré la hausse des prix de certains intrants;
- Bonne maîtrise des coûts fixes.

EBE: 105 MDH +10,3% / S1 2018

RÉSULTAT NET COURANT* (RNC)

- Hausse de l'EBE et recul des frais financiers;
- Hausse des amortissement en ligne avec le programme d'investissement.

RNC: 41 MDH +15,0% / S1 2018

RÉSULTAT NET EN FORTE HAUSSE

- Hausse du résultat net courant;
- Baisse des éléments non récurrents

RN: 37 MDH +25,6% / S1 2018



 $f{st}$ RÉSULTAT NET COURANT : RÉSULTAT NET HORS ÉLÉMENTS NON COURANTS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS

FAITS MARQUANTS (2/2)

2019 une nouvelle année de croissance conforme à la guidance

DETTE NETTE

Baisse de la dette suite à l'augmentation de capital par l'IPO.

DETTE NETTE / CAPITAUX EMPLOYÉS:

30% vs 43% au 30 juin 2018

CAPEX

• Capex en ligne avec le programme d'investissement du Groupe

CAPEX: 37 MDH

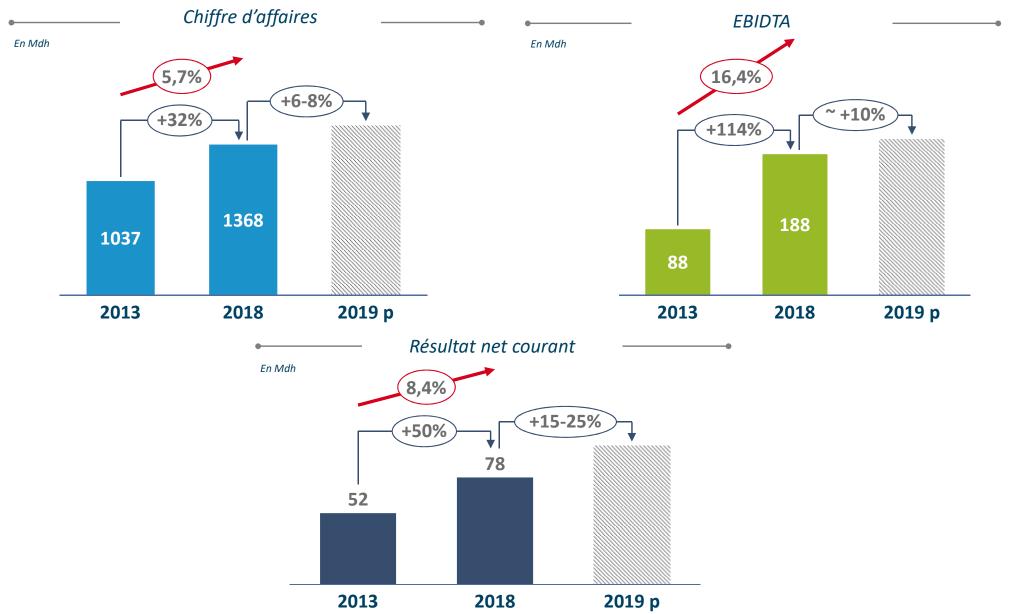




2 RESULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS S1 2019

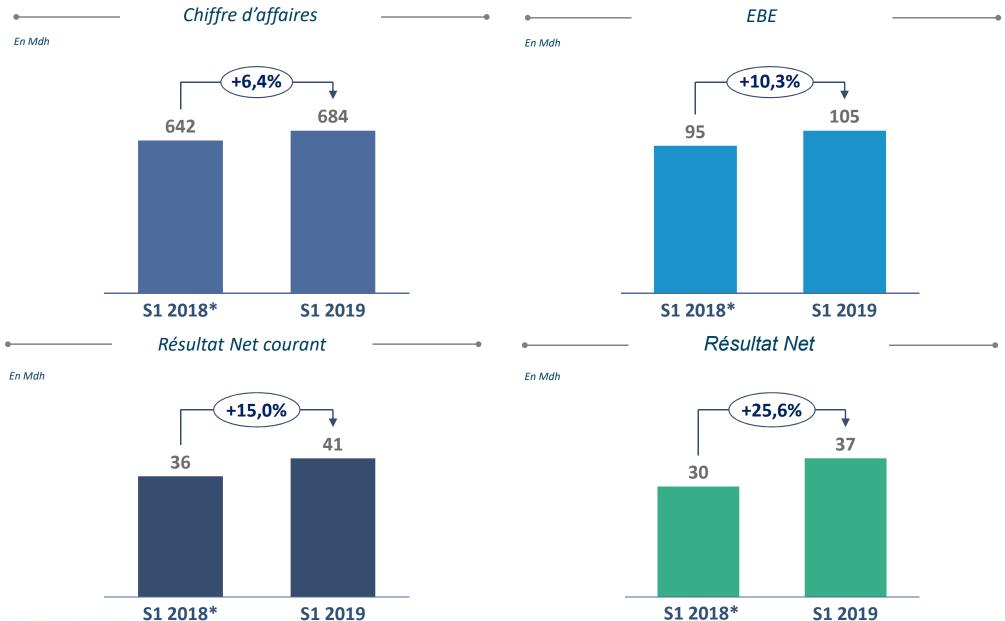


RAPPEL DE LA GUIDANCE

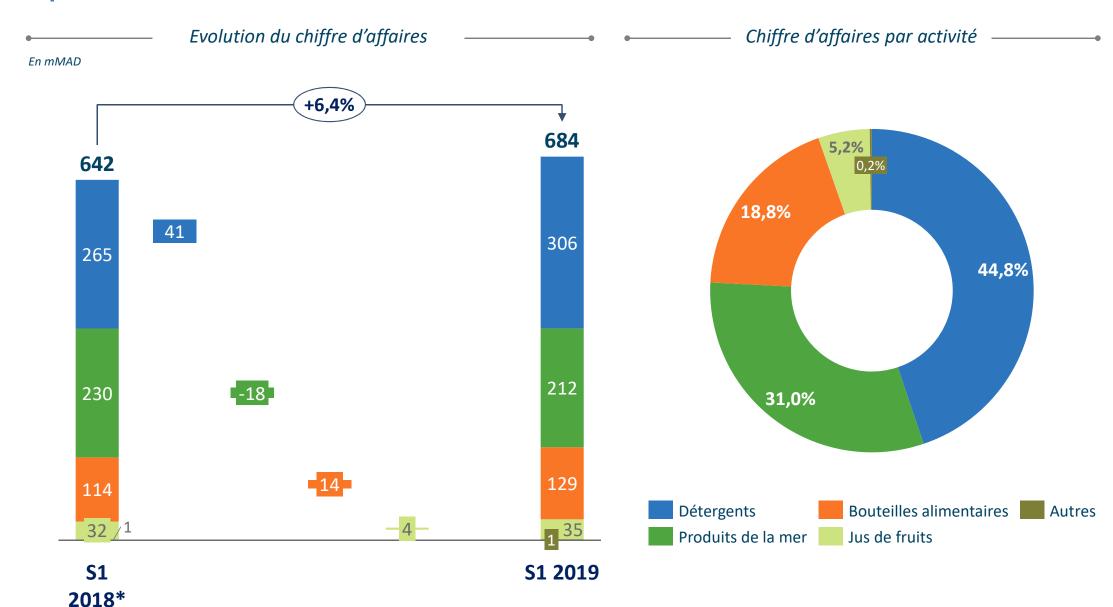




Le 1^{er} semestre confirme la guidance pour la première année

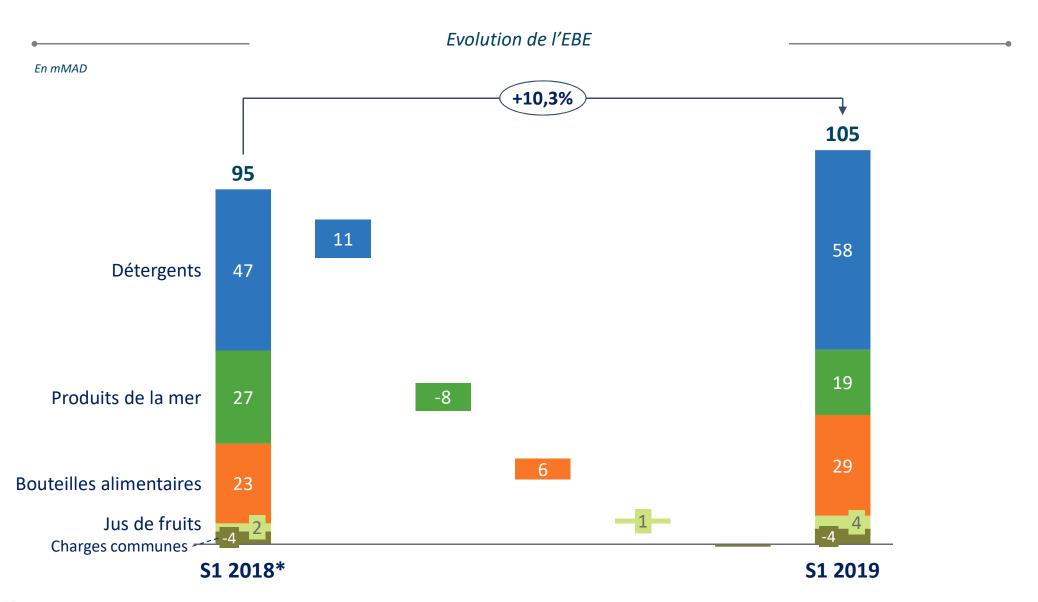


Breakdown du chiffre d'affaires semestriel consolidé





Breakdown Excédent Brut d'exploitation semestriel consolidé





Détergents

En mMAD

en MDH	S1 2018*	S1 2019	%
Chiffre d'affaires	265,2	306,4	15,5%
EBE	46,7	57,8	23,8%



- Poursuite de la hausse du CA de nos marques propres grâce à l'élargissement de la distribution, au basculement réussi de la poudre main vers le 1 kg et à la bonne tenue des liquides (liquide vaisselle et nettoyant ménager en particulier);
- Bonne maîtrise de nos coûts fixes malgré l'intensification de nos investissements en marketing nécessaires aux lancements de nouvelles gammes.



Produits de la mer

En mMAD

en MDH	S1 2018*	S1 2019	%
Chiffre d'affaires	229,9	212,0	-7,8%
EBE	27,0	18,9	-29,9%



- Chiffre d'affaires conserves de poisson et coproduits en baisse sur la période ;
- Choix d'une maintenance simultanée de nos 2 bateaux au S1 2019 (contre un seul au S1 2018) : la comparabilité entre le S1 2018 et le S1 2019 est moins pertinente ;
- Réduction par conséquent de la production et des livraisons pour les repousser à la seconde moitié de l'année : Effet rattrapage attendu sur S2.



Bouteilles alimentaires

En mMAD

en MDH	S1 2018*	S1 2019	%
Chiffre d'affaires	114,4	128,7	12,5%
EBE	23,1	29,2	26,4%



- Accroissement des volumes et mix produit favorable ;
- Performance imputable aux catégories eau minérale et boissons gazeuses ainsi qu'aux ventes à l'export;
- Bonne tenue des marges.



Jus de fruits

En mMAD

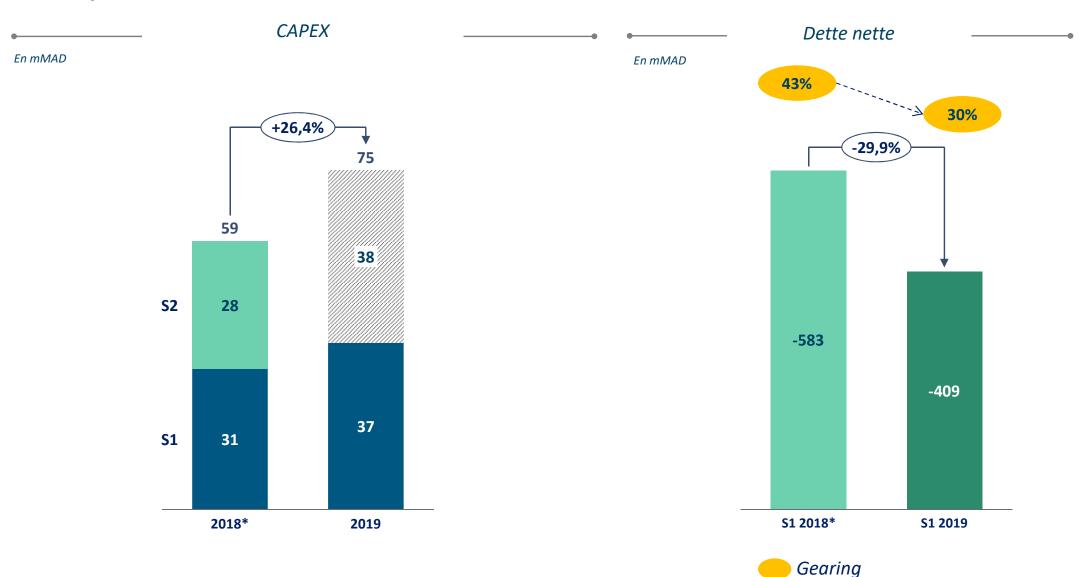
en MDH	S1 2018*	S1 2019	%
Chiffre d'affaires	31,7	35,2	11,2%
EBE	2,3	3,7	61,4%



- Bonne performance grâce essentiellement aux ventes de nos marques propres sur le marché marocain (+35% vs S1 2018);
- Contribution des gammes lancées tout au long de l'année 2018, notamment Vitakid's et Maxy Pulp';
- Coûts matières stables.



Capex et Dette nette







3 PERSPECTIVES 2019



PERSPECTIVES 2019 (RAPPEL)

Outlook

- Croissance du CA entre +6% et +8%, toutes les activités contribuent à la hausse du CA :
 - ✓ detergents en croissance;
 - √ nouveaux canaux commerciaux dans les produits de la mer ;
 - ✓ jus en lancement.
- Croissance de l'EBE de ~+10% à perimètre constant : effet de levier sur les coûts fixes ;
- Capex dépensé inférieur à 60 Mdh à perimètre constant ;
- Premiers investissements pour les activités additionelles en cours d'année



PERSPECTIVES 2019

Lancements de produits

SPSA Moyen-Orient sous la marque Josiane



SPSA Maroc sous la marque Marine



Maxy Pulp' au Maroc



Vitakid's by Marrakech pour les petits







4 CALENDRIER 2019



CALENDRIER 2019

Dates clés à venir



Publication résultats financiers 2018 et conférence analystes



Assemblée Générale

2 Mai.

Publication Résultats financiers T1 2019



Publication indicateurs financiers T2 2019

6/9 Sept.

Publication Résultats financiers S1 2019 et conférence analystes



Publication indicateurs financiers T3 2019

