

MUTANDIS

RÉSULTATS AU 31 DECEMBRE 2019

17 Février 2020

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 événements 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 événements, 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 événements 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 | Messages clés

2 | Résultats financiers consolidés 2019

3 | Perspectives 2020

4 | Calendrier 2020



FAITS MARQUANTS

Hausse des ventes, combinée à une bonne maîtrise des coûts

- Forte progression des détergents, tirée par nos marques propres ;
- Pour les conserves de poisson : poursuite du virage commercial et de la stratégie d'élargissement des marges à volumes constants, en dépit d'un effet change défavorable ;
- Bonne tenue des marges de l'activité bouteilles alimentaires, malgré la baisse des volumes consécutive à l'atténuation de l'impact du Boycott 2018;
- Une performance remarquable des jus de fruits, grâce essentiellement aux ventes de nos marques propres, soutenues par un réel effort marketing .

FAITS MARQUANTS

Gains de parts de marché et croissance géographique



Magix devient **LEADER** sur la catégorie "Lessive main & machine semi-automatique"



Nouveau
Maxis' Maison lance son nouveau parfum: Fleurs de vanille



Les jus Marrakech continuent à se développer en Afrique



Josiane fait son entrée en Arabie Saoudite

FAITS MARQUANTS

Gains de parts de marché et croissance géographique

- Marine en test en GMS au Maroc



- Premiers échantillons pour les USA



2 | RESULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2019

MESSAGES FINANCIERS CLÉS (1/2)

2019 Forte hausse de l'ensemble des agrégats

CHIFFRE D'AFFAIRE RECORD

- Bonne progression, en ligne avec la guidance ;
- Tirée par les activités détergents et jus de fruit.

CA: 1 462 MDH +6,9% /2018

EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION RECORD

- Performance en hausse par rapport à la guidance ;
- Légère amélioration de la marge sur coût variable combinée à la hausse du chiffre d'affaires ;
- Stabilité des coûts fixes.

EBE : 228 MDH +11,7%/2018*

RÉSULTAT NET COURANT** EN FORTE HAUSSE

- Légère hausse amortissements compensée par le recul des frais financiers.

RN COURANT : 93 MDH
+21,1%/2018***

RÉSULTAT NET EN FORTE HAUSSE

- Les éléments non courant de l'exercice s'élèvent à 11 MDH (charge).

RN : 82 MDH +16,7%/2018*

* PRO FORMA IFRS 16

** RÉSULTAT NET COURANT : RÉSULTAT NET HORS ÉLÉMENTS NON COURANTS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS

MESSAGES FINANCIERS CLÉS (2/2)

2019 Agrégats bilanciels en amélioration

DETTE NETTE BANCAIRE STABLE

- Bonne réduction du BFR d'exploitation ;
- Compensée par la hausse des investissements.

**DETTE NETTE BANCAIRE / CAPITAUX
EMPLOYÉS : 20% vs 19% en 2018***

CASH FLOW OPERATIONNEL EN HAUSSE

- Hausse de la Capacité d'autofinancement ;
- Légèrement atténuée par la hausse de l'impôt payé.

**CASH FLOW OPERATIONNEL :
151 MDH +20%/2018***

DIVIDENDE PROPOSÉ EN HAUSSE

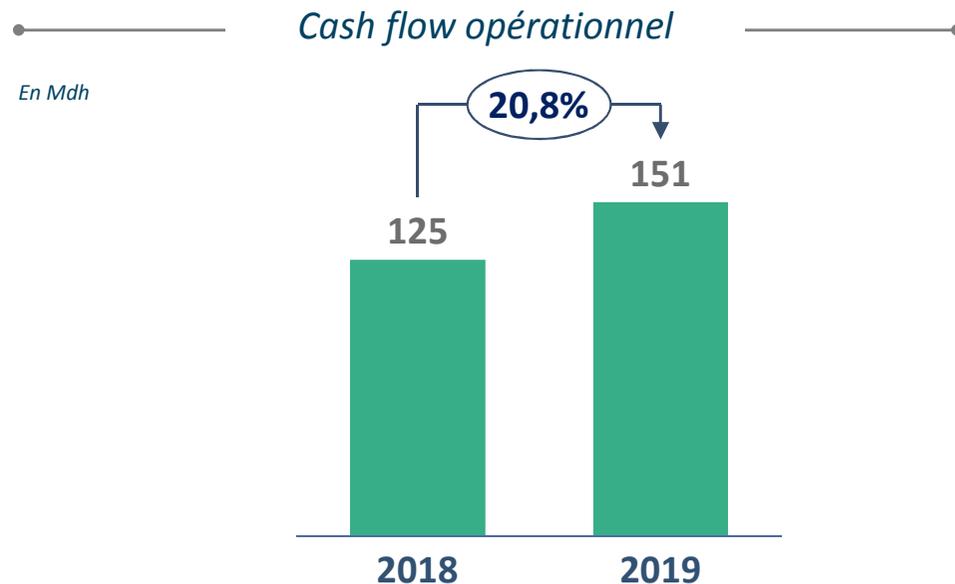
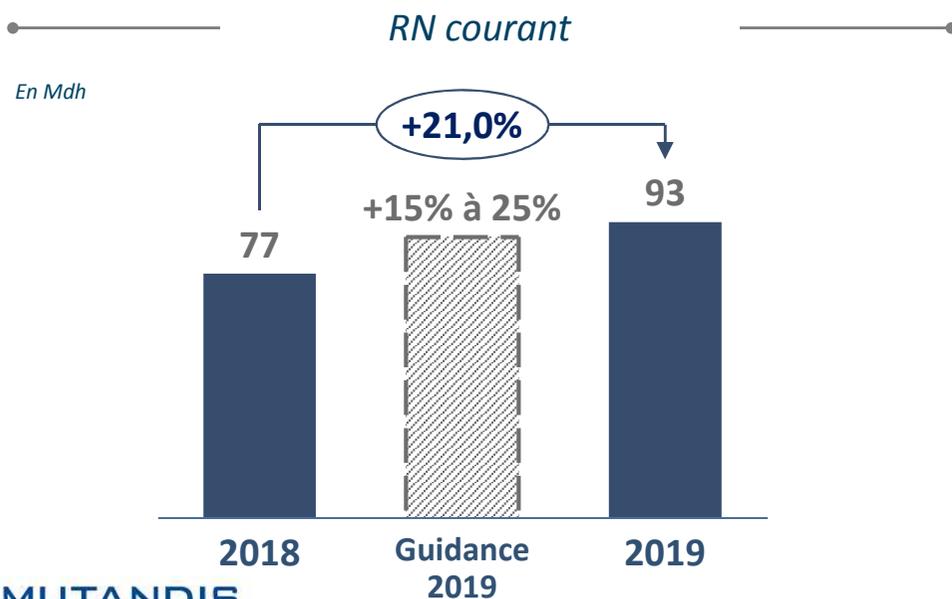
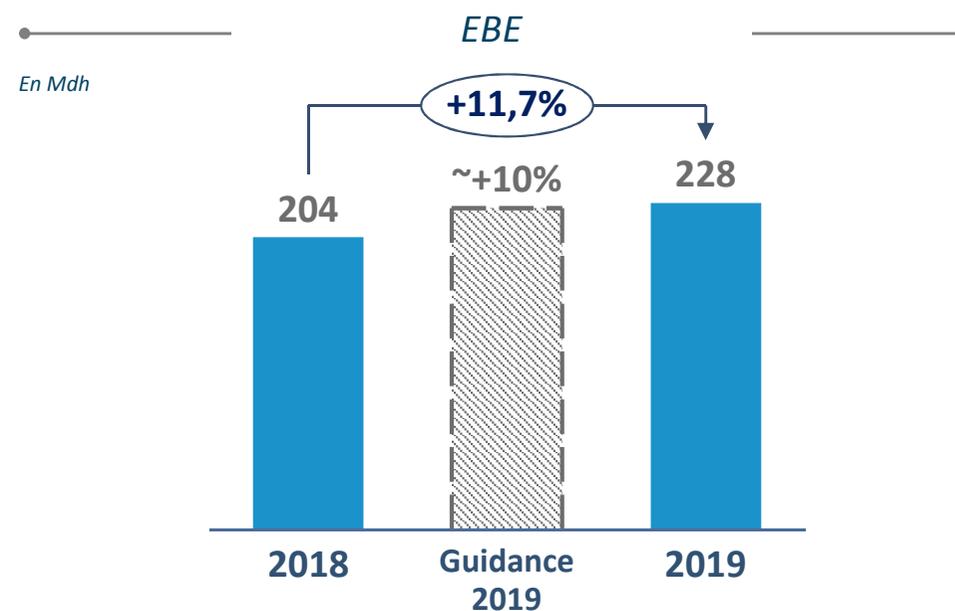
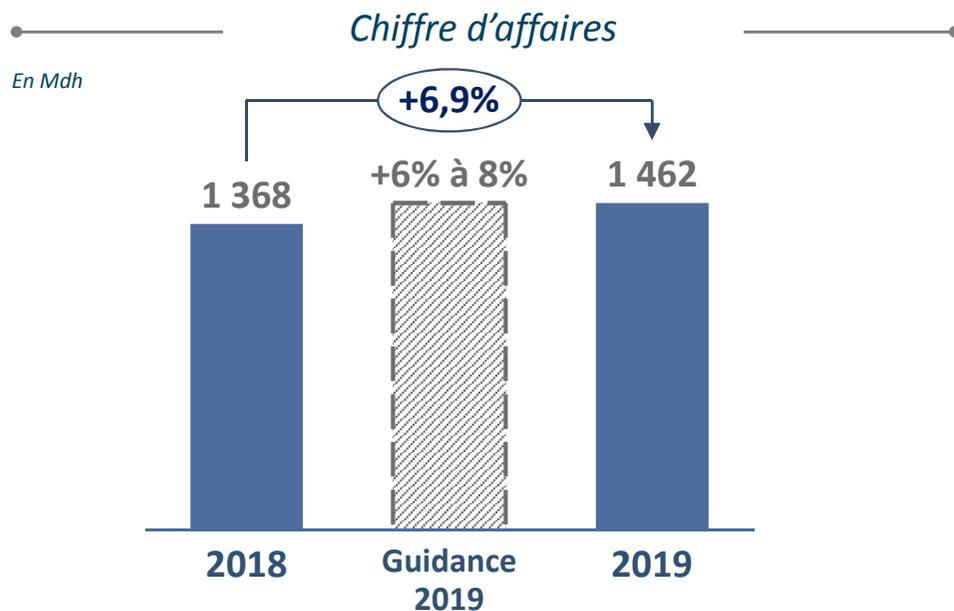
- Première année à 8,5 Dh/ action après 4 ans à 7,5Dh .

**DIVIDENDE PROPOSÉ : 8,5 Dh / action
+13%/2018**

* PRO FORMA IFRS 16

NOS INDICATEURS FINANCIERS

Des résultats en ligne avec la guidance

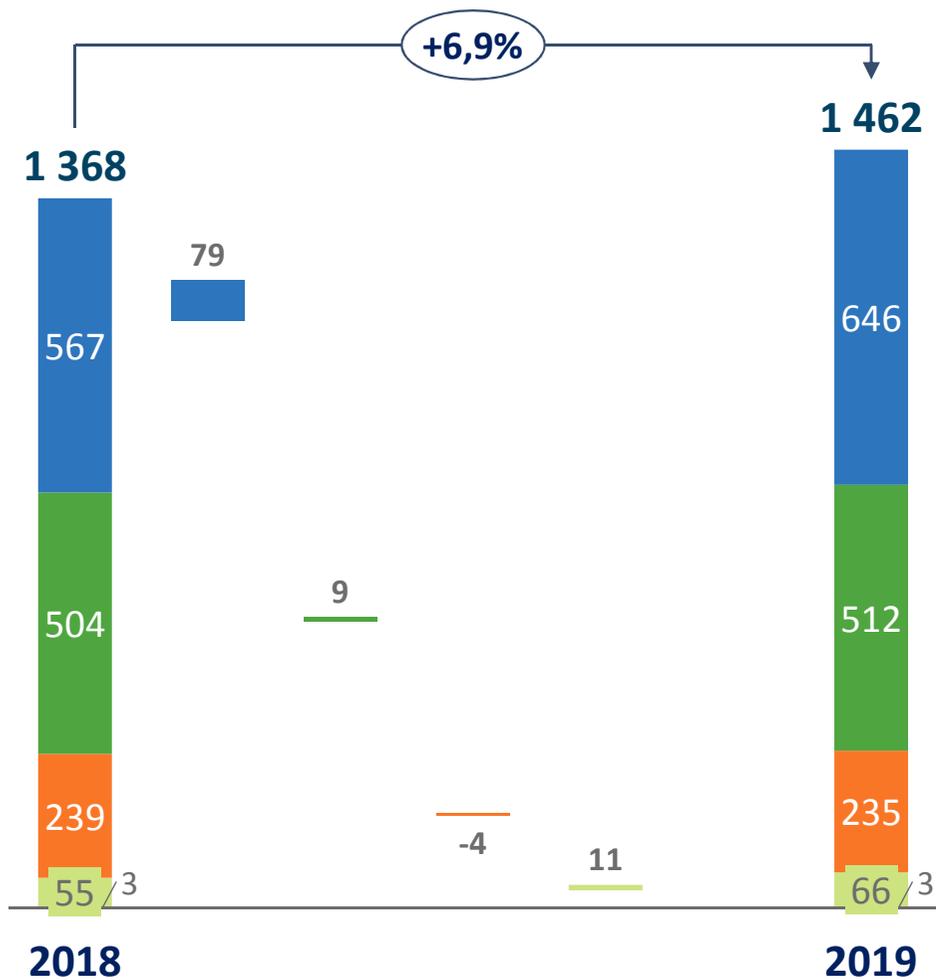


NOS INDICATEURS FINANCIERS

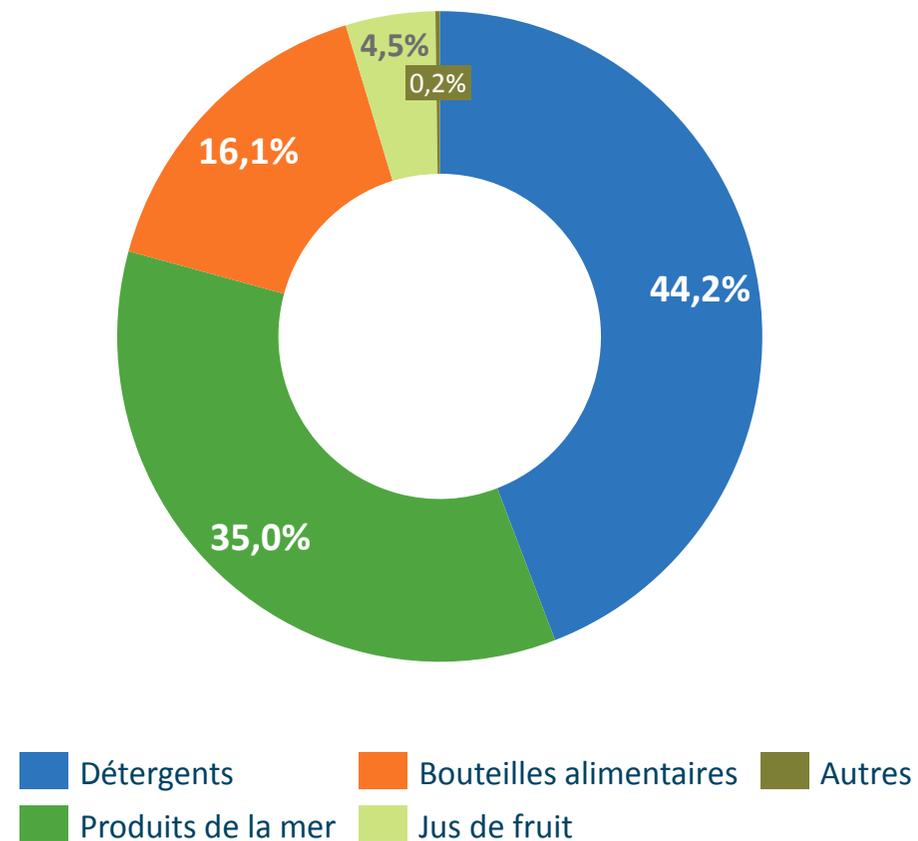
Breakdown du chiffre d'affaires consolidé

Evolution du chiffre d'affaires

En mMAD

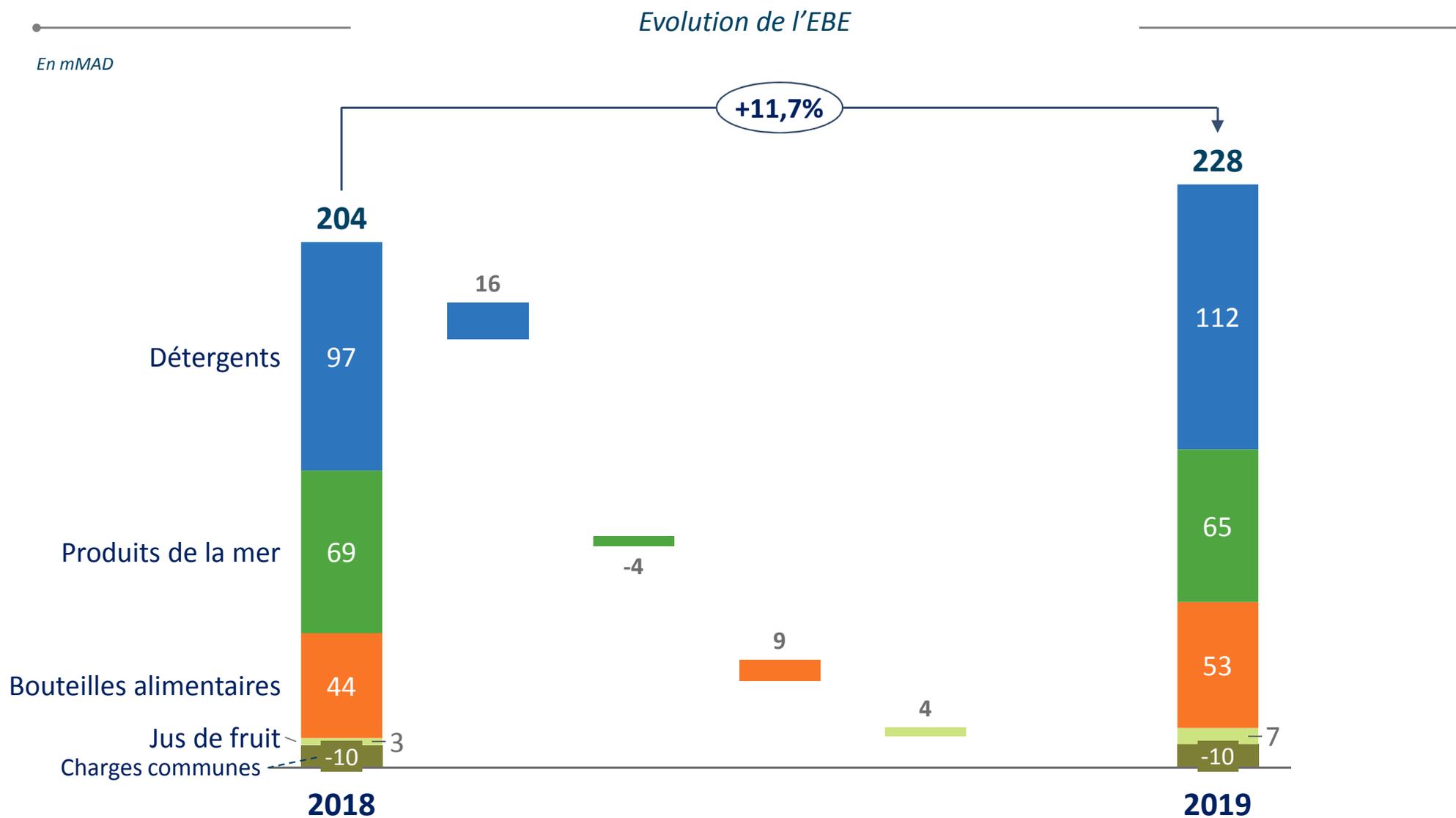


CA 2019 par activité



NOS INDICATEURS FINANCIERS

Breakdown Excédent Brut d'exploitation consolidé



RÉSULTATS PAR ACTIVITÉ

Détergents

En mMAD

en MDH	2018	2019	%
Chiffre d'affaires	567,1	645,8	+13,9%
EBE	96,4	112,4	+16,0%



Réalisations

- Forte hausse du CA grâce à l'élargissement de la distribution, au basculement réussi de la poudre main vers le 1 kg (interdiction des sacs plastique) et à la bonne tenue des liquides ;
- Compensée par une forte hausse du marketing pour accompagner le basculement et le renforcement de la structure de distribution pour accueillir les jus Marrakech et accroître notre couverture.

RÉSULTATS PAR ACTIVITÉ

Produits de la mer

En mMAD

en MDH	2018	2019	%
Chiffre d'affaires	503,7	512,3	+1,7%
EBE	69,0	64,9	-6,0%



Réalisations

- Poursuite du virage commercial vers les produits et les zones géographiques à forte marge ;
- Premières livraisons de SPSA vers les Etats Unis et l'Arabie saoudite ;
- Effet change défavorable sur les exportations en euro ;
- Amélioration des rendements industriels et des consommations énergétiques ;
- Réduction des couts fixes grâce à la restructuration de la masse salariale.

RÉSULTATS PAR ACTIVITÉ

Bouteilles alimentaires

En mMAD

en MDH	2018	2019	%
Chiffre d'affaires	239,1	235,0	-1,7%
EBE	44,4	53,4	+20,1%



Réalisations

- Baisse des volumes d'eau minérale suite à l'atténuation de l'effet boycott 2018;
- EBE en hausse grâce à l'amélioration des marges et à de meilleures négociations des contrats commerciaux.

RÉSULTATS PAR ACTIVITÉ

Jus de fruits

En mMAD

en MDH	2018	2019	%
Chiffre d'affaires	55,0	65,7	+19,4%
EBE	3,0	6,9	N/A



Réalisations

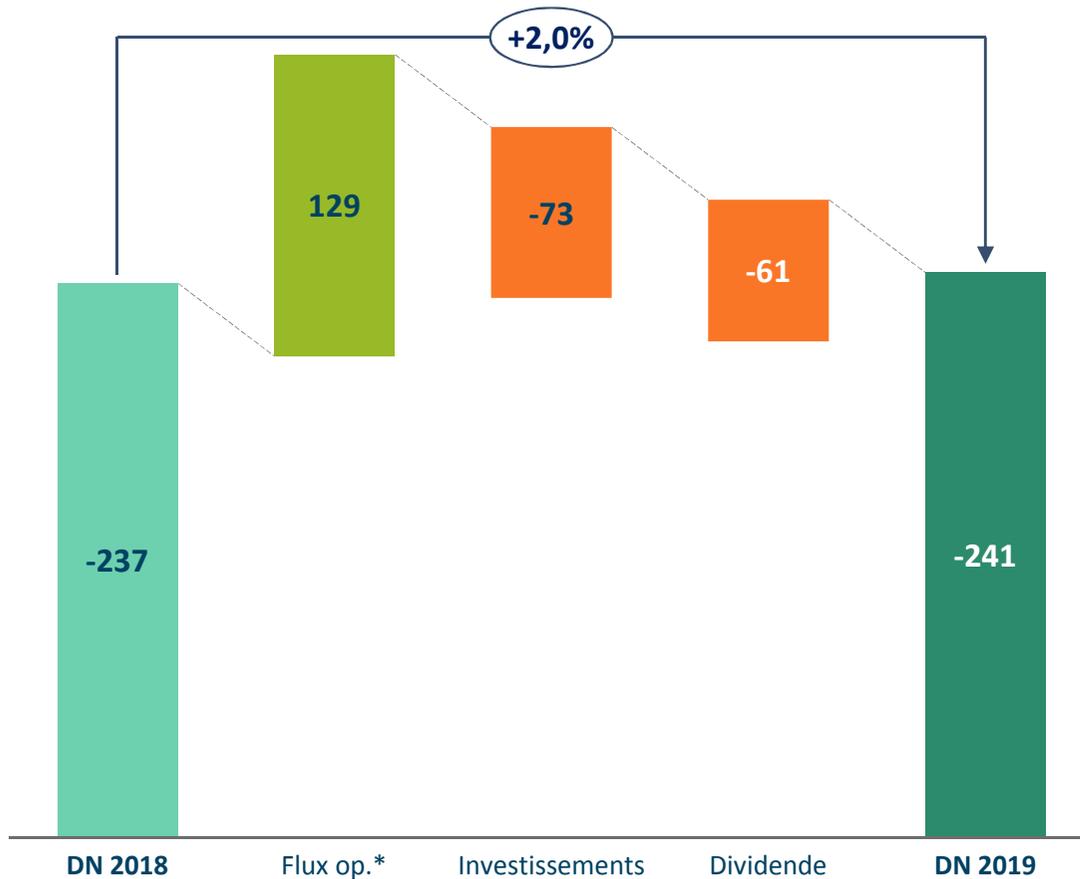
- Nos marques propres réalisent une performance remarquable sur le marché marocain ;
- Légère contraction des marges sur coûts variables ;
- EBE en forte hausse grâce à l'effet levier sur coûts fixes.

NOS INDICATEURS FINANCIERS

Flux de trésorerie et dette nette

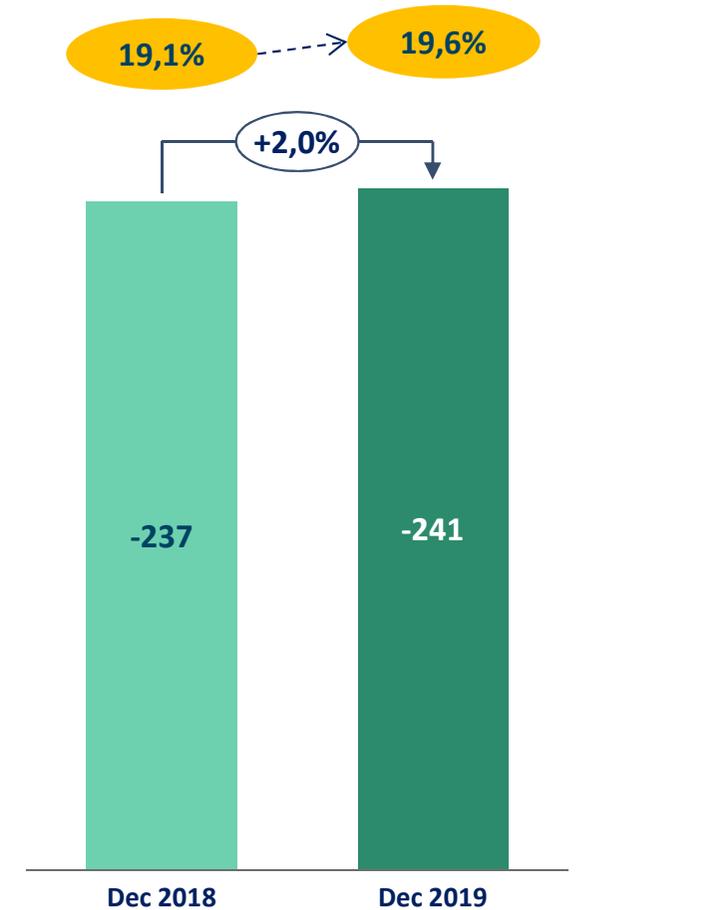
Flux de trésorerie

En mMAD



Dette nette bancaire

En mMAD



 *Gearing*

DN : Dette nette bancaire

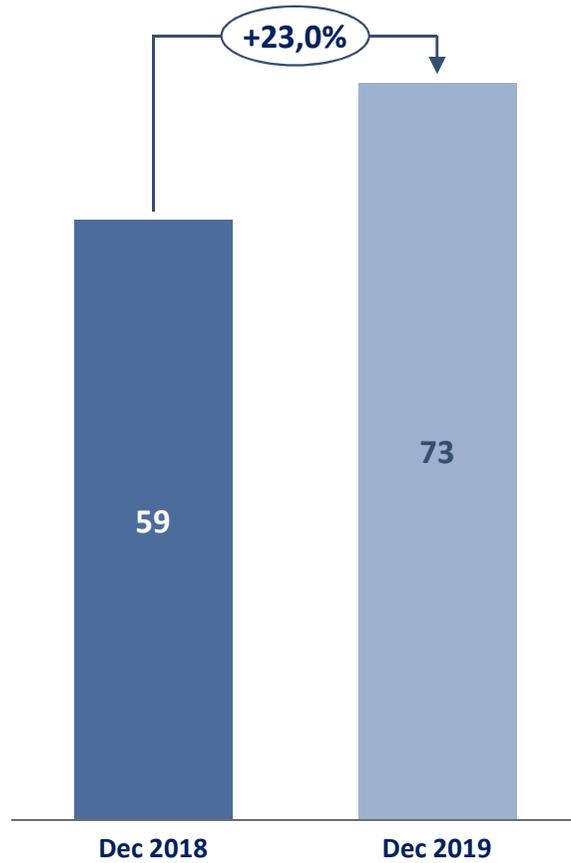
Flux op.* : Flux de trésorerie opérationnels corrigés de l'impact cash de IFRS16 et

NOS INDICATEURS FINANCIERS

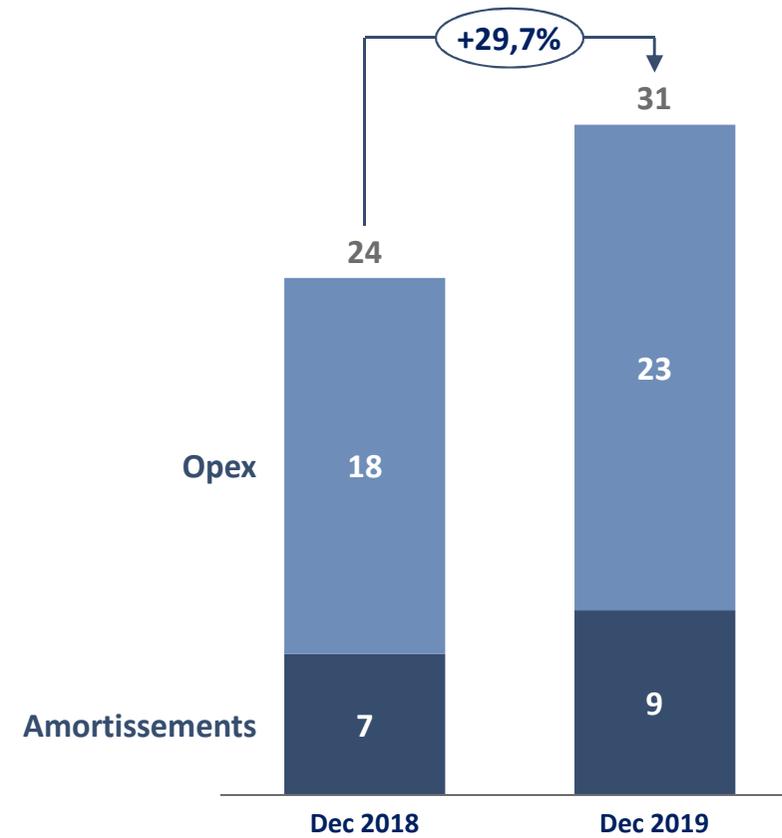
CAPEX

En mMAD

CAPEX



Marketing



3 | PERSPECTIVES 2020

PERSPECTIVES 2020

Outlook

en MDH	2019	2020
Chiffre d'affaires	1 462 MDH	+6% à +7%
EBE	228 MDH	~ +8%
RN Courant	93 MDH	+10% à +13%

PERSPECTIVES 2020-2021

Lancements de produits / territoires

- SPSA aux USA pour la première fois



- Lancement de la poudre machine



- Lancement national de Marine Spsa



- Pâtés et tartinables de sardines



4 | CALENDRIER 2020

CALENDRIER 2020

Dates clés à venir

14
Fev.

- Publication résultats financiers 2019
-

17
Fev.

- Conférence analystes
-

02
Avr.

- Assemblée générale
-

04
Mai.

- Publication Résultats financiers T1 2020
-

28
Août.

- Publication Résultats financiers T2 2020
-

07
sept.

- Publication Résultats financiers S1 2020 et conférence analystes
-

05
Nov.

- Publication Résultats financiers T3 2020