



COMMUNIQUÉ
FINANCIER

30 août 2024

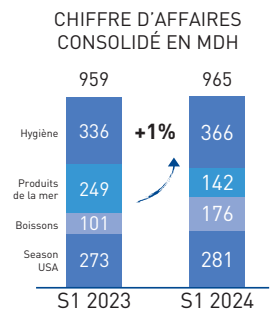
INDICATEURS SEMESTRIELS
au 30 juin 2024

1^{ER} SEMESTRE 2024 : FORTE CROISSANCE BENEFICIAIRE
RÉVISION À LA HAUSSE DE LA GUIDANCE ANNUELLE

- Chiffre d'affaires stable (+1%) à 965 Mdh, la croissance de l'ensemble des catégories compensant le recul des produits de la mer (démarrage plus tardif de la saison).
- EBE en hausse (+35%) à 163 Mdh, tiré par la progression des marges dans l'hygiène et chez Season USA, ainsi que par la progression des volumes dans les boissons.
- Les chiffres 2023 et 2024 excluent l'activité bouteilles alimentaires, cédée en 2024 et incluent l'activité Eau, consolidée rétroactivement au 1^{er} janvier 2023.

Chiffre d'affaires (CA) consolidé S1 2024 : 965 MDH (+1% vs S1 2023)

- **Hygiène** : le CA de nos marques propres est en hausse de +12% vs S1 2023, tiré par le CA des détergents liquides. Le CA global (y compris export et MDD) est en hausse (+9%) grâce à la hausse des volumes de +11%. Le lancement de la marque Vitaia, qui marque l'entrée de Mutandis dans l'hygiène de la personne, se déroule de manière satisfaisante et conforme aux attentes.
- **Produits de la mer** : le CA conserves est en baisse (-50%) vs juin 2023, suite à l'absence en début d'année de stock de produits finis ainsi que l'absence de stock de poisson congelé qui n'ont pas permis de satisfaire pleinement la demande. Le lancement dans le commerce traditionnel de Marine, notre marque marocaine, se déroule de manière satisfaisante.
- **Boissons** : le CA à fin juin 2024 est en forte hausse +74%, tirée par Frut, Vitakids et Ain Ifrane. Les volumes totaux progressent plus rapidement encore que le chiffre d'affaires.
- **Season USA** : le CA de Season brand est en légère hausse de +3% par rapport à S1 2023 avec des marges en très forte hausse. L'effet de change est très légèrement défavorable.



Excédent Brut d'Exploitation (EBE) S1 2024 : 163 MDH (+35% vs S1 2023)

- L'EBE consolidé est en forte hausse à +35%, l'ensemble des catégories, à l'exception de la production de conserves, contribuant à cette hausse.
- Amélioration des marges par les reformulations faites en 2022 et 2023, les hausses graduelles des prix de vente appliquées en 2022 (Maroc et Afrique) et en 2022, 2023 et 2024 (USA) ainsi que la stabilisation des prix des intrants.

Résultat Net Courant* S1 2024 : 52 MDH (+20% vs S1 2023)

- Les amortissements progressent 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 106 MDH par la plus-value de cession nette de l'activité bouteilles et bouchons.

* hors éléments non courants et impôts différés

Capex et Dette Nette

- **Capex** : L'investissement du S1 2024 s'élève à 124 MDH incluant la fin de la construction d'une 4^{ème} nouvelle usine, celle de Dakhla, spécialisée dans la production d'hydrolysats de sardine.
- **Dette nette bancaire** : 710 MDH (vs 1 102 MDH au 31 décembre 2023), soit un gearing de 33%.

Guidance 2024 :

- Les fourchettes de progression de la rentabilité (EBE et RNC) données au mois de février dernier étaient de +10% à +15% pour 2024 comparé à 2023, en retraitant les comptes 2023 de l'activité cédée et en intégrant l'activité Eau rétroactivement au 1^{er} janvier 2023 (comptes proforma).
- À ce stade de l'année, il est attendu que la croissance de l'EBE 2024 et celle du RNC 2024 soient voisines de +20%.

Tous les chiffres sont issus des comptes consolidés aux normes IFRS audités, MDH = Millions DH