

Comptes consolidés au 30.06.2026

30.06.2026

Société	% Contrôle	% d'intérêt	Type de contrôle	Méthode de consolidation
HOLDING				
Mutandis	100,00%	100,00%	Holding	Intégration globale
Hygiène et Jus de fruits				
Distra	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Produits de la mer				
LGMC	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Kama Pêche	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Rio Glace	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Blue Fish Sourcing	75,00%	75,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Blue Fish Factory	98,00%	98,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Blue Fish Marinier	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Season USA				
Mutandis USA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Season Brand LLC	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Boissons				
Euro Africaine des Eaux	100,00%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale

31.12.2025

Société	% Contrôle	% d'intérêt	Type de contrôle	Méthode de consolidation
HOLDING				
Mutandis	100,00%	100,00%	Holding	Intégration globale
Hygiène et Jus de fruits				
Distra	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Produits de la mer				
LGMC	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Kama Pêche	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Rio Glace	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Blue Fish Sourcing	75,00%	75,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Blue Fish Factory	98,00%	98,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Blue Fish Marinier	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Season USA				
Mutandis USA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Season Brand LLC	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Boissons				
Euro Africaine des Eaux	100,00%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale

Etat de situation financière (Actif)

en KMAD

	31.12.2025	30.06.2026
Goodwill	495 497	495 497
Immobilisations incorporelles	501 489	508 411
Immobilisations corporelles	936 532	959 491
Immeubles de placement	135 460	135 460
Autres actifs financiers	386 460	330 013
<i>Dont Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur</i>	<i>382 087</i>	<i>325 399</i>
<i>Autres actifs</i>	<i>4 373</i>	<i>4 614</i>
Impôts différés	1 569	1 846
Actifs non-courants	2 457 058	2 430 719
Stocks et en-cours	288 812	292 631
Clients et comptes rattachés	257 538	325 397
Comptes d'état	90 771	99 403
Autres débiteurs	27 267	82 487
Autres actifs courants	1 710	12 856
VMP et autres placements	59 248	36 268
Trésorerie et équivalents de trésorerie	200 480	223 512
Actifs courants	925 826	1 072 554
Total Actif	3 382 884	3 503 273

Etat de situation financière (Passif)

en KMAD

	31.12.2025	30.06.2026
Capital	924 674	924 674
Réserves	500 552	527 301
Résultat de l'exercice	126 161	-5 152
Total Capitaux propres, part du groupe	1 551 387	1 446 822
Intérêts minoritaires	2 394	2 844
Total Intérêts minoritaires	2 394	2 844
Total des capitaux propres	1 553 781	1 449 666
Emprunts et dettes financières	931 815	780 581
Impôts différés	72 374	58 430
Autres passifs long terme	0	0
Total Passifs non courants	1 004 188	839 010
Emprunts et crédit à moins d'un an	94 706	100 369
<i>Dont Intérêts courus et non échus</i>	<i>12 173</i>	<i>16 827</i>
Banques (soldes créditeurs)	222 429	414 133
Provisions (part à moins d'un an)	24 761	21 546
Dettes fournisseurs	340 577	373 676
Comptes d'Etat	67 837	83 723
Autres créditeurs	74 606	221 150
Total Passifs courants	824 915	1 214 596
Total des passifs	1 829 103	2 053 606
Total Passif	3 382 884	3 503 273

Compte de résultat consolidé

en KMAD

	juin 2025	juin 2026
Chiffre d'affaires	901 725	961 736
<i>Hygiène</i>	<i>374 968</i>	<i>384 343</i>
<i>Produits de la mer</i>	<i>124 030</i>	<i>159 115</i>
<i>Season USA</i>	<i>295 500</i>	<i>276 115</i>
<i>Boissons</i>	<i>107 217</i>	<i>141 852</i>
<i>Autres</i>	<i>11</i>	<i>311</i>
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	10 260	27 111
Achats consommés	-540 162	-550 870
Charges de personnel	-108 676	-148 934
Charges externes	-96 939	-129 399
Impôts et taxes	-3 047	-7 035
Autres produits de l'activité	1	77
EBE	163 161	152 685
Dotations aux amortissements	-58 716	-61 514
Dotations nettes de reprises aux provisions courantes	-829	-1 251
Autres produits et charges d'exploitation	-2 607	-2 186
Résultat opérationnel courant	101 009	87 735
Autres produits et charges opérationnels	-10 842	3 397
Résultat opérationnel	90 167	91 132
Coût de l'endettement financier net consolidé	-36 649	-33 564
Variations des plus ou moins values latentes sur actions	28 216	-51 544
Variation de la juste valeur des immeubles de placement	12 030	0
Autres produits et charges financiers	8 227	6 882
Résultat financier consolidé	11 824	-78 226
Résultat avant impôt	101 991	12 906
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	<i>-32 760</i>	<i>-27 857</i>
<i>Impôts différés sur retraitements IFRS</i>	<i>1 008</i>	<i>10 258</i>
<i>Autres Impôts différés</i>	<i>-2 406</i>	<i>0</i>
Total Impôts sur les bénéfices	-34 158	-17 600
Résultat net total	67 833	-4 694
<i>Dont :</i>		
Résultat net courant des activités industrielles	47 835	33 196
Variations nettes des plus ou moins values latentes sur actions	21 216	-41 287
Eléments à caractère non courant	-1 218	3 397
Résultat net total	67 833	-4 694
Part du groupe	67 902	-5 152
Part des minoritaires	-69	458

Tableau de flux de trésorerie consolidés

en KMAD

	juin 2026	juin 2025
Capacité d'autofinancement	112 504	119 727
Incidence de la variation du BFR	-68 524	-45 116
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	43 980	74 611
Acquisitions/cessions de participation dans les filiales consolidées	0	0
Acquisition nette d'immobilisations incorporelles	-5 413	-9 519
Acquisition nette d'immobilisations corporelles	-48 589	-62 332
Acquisition nette des actifs financiers	-15 754	-250
<i>Dont variation des prêts et avances consentis</i>	<i>-187</i>	<i>-250</i>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-69 757	-72 101
Augmentation/réduction de capital	0	5
Cession (acquisition) nette d'actions propres	0	14 412
Variation de l'endettement	-175 368	-84 980
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-175 368	-70 563
Incidence de la variation des taux de change	4 839	-10 638
Incidence des changements de principes comptables	0	0
Variation de la trésorerie	-196 306	-78 691
Trésorerie d'ouverture	25 126	156 300
Trésorerie de clôture	-171 179	77 609
 (1) dont intérêts courus et non échus	 -12 173	 -14 278
(2) dont intérêts courus et non échus	-16 827	-12 561

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

en KMAD

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves de conversion groupe	Plus ou moins valeurs sur réévaluation des actifs	Autres réserves et résultats consolidés	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Situation à l'ouverture de l'exercice 2025.06	924 674	206 989	-	45 212	247 636	138 333	1 562 845	5 726	1 568 571
Incidence des changements de méthode comptable :	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2025.06	924 674	206 989	-	45 212	247 636	138 333	1 562 845	5 726	1 568 571
Réévaluation des immobilisations corporelle et incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-	12 161	-	12 161	-	11 396
Résultat de la période	-	-	-	-	-	67 903	67 903	-69	68 599
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	-53 565	12 161	67 903	26 499	-69	26 429
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-97 884	-97 884	-154	-98 038
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mouvements sur actions propres	-	-	-	-	-	14 372	14 372	-	-
Autres variations	-	-	-	-	681	1 240	1 921	-	-
Situation à la clôture de l'exercice 2025.06	924 674	206 989	-	-8 352	260 478	123 963	1 507 752	3 537	1 511 290
Situation à l'ouverture de l'exercice 2026.06	924 674	206 989	-	-7 977	243 687	184 014	1 551 387	2 394	1 553 781
Incidence des changements de méthode comptable :	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2026.06	924 674	206 989	-	-7 977	243 687	184 014	1 551 387	2 394	1 553 781
Réévaluation des immobilisations corporelle et incorpore	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-	-16 504	-	-16 504	-	-16 504
Ecart de conversion	-	-	-	14 058	-	-	14 058	-	14 058
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-5 152	-5 152	458	-4 694
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	14 058	-16 504	-5 152	-7 599	458	-7 140
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-98 064	-98 064	-8	-98 071
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mouvements sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Composante fonds propres des émissions obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Palements en actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	1 097	1 097	-	1 097
Situation à la clôture de l'exercice 2026.06	924 674	206 989	-	6 081	227 183	81 895	1 446 822	2 844	1 449 666