



EBE À +20% ET RÉSULTAT NET À +28%* AU S1 2023

- > Après une phase initiale de contraction des marges liée à la hausse des matières premières internationales, Mutandis est à présent entrée dans une phase d'amélioration des marges.
- > La hausse des prix de vente et l'évolution des volumes vendus par Mutandis permettent une bonne progression du chiffre d'affaires du semestre (+8% vs S1 2022), avec des parts de marché préservées.
- > L'EBE est en hausse de +20% grâce à l'amélioration des marges et à la maîtrise des coûts fixes.
- > Les 6 premiers mois de l'année 2023 n'incluent pas l'activité eau minérale récemment acquise.

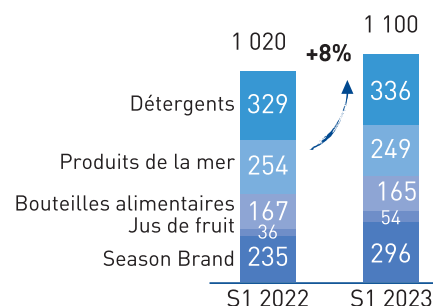
* Résultat Net Courant : +21%

Chiffre d'affaires semestriel consolidé 2023 : 1 100 MDH (+8% vs S1 2022)

Par activité, les variations semestrielles se détaillent comme suit :

- **Détergents** : Nos marques propres sont en hausse (+4%), tirées par le CA de la poudre et la lessive liquide ;
- **Produits de la mer** : Le chiffre d'affaires conserves est en hausse de +6%, le CA total est à -2% par la baisse des ventes des produits accessoires ;
- **Bouteilles alimentaires** : légère baisse du CA de -1% en comparaison avec un S1 2022 particulièrement élevé ;
- **Jus de fruits** : Le chiffre d'affaires est en hausse de +51% vs S1 2022 et les volumes en hausse de +83% grâce au succès du lancement de la nouvelle boisson Frut ;
- **Season Brand** : Le CA est en hausse de +26% vs S1 2022 grâce à l'effet combiné de la hausse des volumes et des prix de vente, avec un effet change positif sur la période.

CHIFFRE D'AFFAIRES EN MDH



Excédent Brut d'Exploitation (EBE) S1 2023 : 139 MDH (+20% vs S1 2022)

- Amélioration des marges par la stabilisation des prix des intrants ;
- Plein impact sur nos marges de la hausse de nos prix de vente entamée progressivement en 2022 ;
- Bonne maîtrise des coûts fixes malgré le contexte inflationniste.

Résultat Net Courant* S1 2023 : 50 MDH (+21% vs S1 2022)

- Le Résultat Net Courant progresse au même rythme que l'EBE malgré la hausse des amortissements et des frais financiers ;
- Le Résultat Net total (y compris éléments ponctuels, à caractère non récurrent) progresse de +28%.

* hors éléments non courants et impôts différés

Capex, Dette Nette et Dividende

Investissements S1 2023 : 127 MDH (finalisation du programme de construction de 3 nouvelles usines).

Dette nette bancaire au 30 juin 2023 : 939 MDH (vs 739 MDH au 31 décembre 2022) soit un gearing de 42 %.

Dividende 2023 versé : 8,5 dh par action, stable par rapport à 2022.

Guidance 2023 :

- À ce stade, nous sommes conformes à notre feuille de route 2023 publiée en février dernier, s'agissant de notre EBE et notre résultat net courant dont la croissance serait entre +12% et +18%.

COMPTES SOCIAUX 30 JUIN 2023

Bilan (Actif)

MUTANDIS SCA

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT
					Net
	Immobilisations en non valeurs→[A]	9.417.497,40	6.185.244,22	3.232.253,18	4.174.002,92
A	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	9.417.497,40	6.185.244,22	3.232.253,18	4.174.002,92
C	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles → [B]	3.102.776,04	3.101.864,38	911,66	2.279,16
T	Immobilisations en Recherche et Dev.				
I	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3.102.776,04	3.101.864,38	911,66	2.279,16
F	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles →[C]	5.529.759,42	3.792.504,33	1.737.255,09	1.741.501,66
I	Terrains				
M	Constructions				
M	Installations techniques, matériel et outillage				
	Matériel de transport	445.587,00	400.847,17	44.739,83	5.499,39
O	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	4.945.068,42	3.391.657,16	1.553.411,26	1.736.002,27
B	Autres immobilisations corporelles				
I	Immobilisations corporelles en cours	139.104,00		139.104,00	
	Immobilisations financières →[D]	1.505.892.109,70	53.549.574,97	1.452.342.534,73	1.486.052.306,79
L	Prêts immobilisés				
I	Autres créances financières	168.595.191,08	9.000.012,59	159.595.178,49	193.304.950,55
S	Titres de participation	1.337.296.918,62	44.549.562,38	1.292.747.356,24	1.292.747.356,24
E	Autres titres immobilisés				
	Ecart de conversion actif → [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de financement				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	1.523.942.142,56	66.629.187,90	1.457.312.954,66	1.491.970.090,53
A	Stocks→[F]				
C	Marchandises				
T	Matières et fournitures consommables				
I	Produits en cours				
F	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis				
	Créances de l'actif circulant→[G]	40.313.217,12		40.313.217,12	47.952.989,32
C	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	10.000,00		10.000,00	95.229,51
I	Clients et comptes rattachés	7.117.056,60		7.117.056,60	5.677.130,33
R	Personnel	283.788,54		283.788,54	353.221,08
C	Etat	3.734.583,50		3.734.583,50	2.290.974,61
U	Comptes d'associés				
L	Autres débiteurs	28.612.271,53		28.612.271,53	38.963.560,17
A	Comptes de régularisation- Actif	555.516,95		555.516,95	572.873,62
N	Titres valeurs de placement→[H]	20.790.005,89		20.790.005,89	20.502.617,62
T	Ecart de conversion actif → [I] Eléments circulants				1.781,47
	TOTAL II (F+G+H+I)	61.103.223,01		61.103.223,01	68.457.388,41
T	Trésorerie-Actif	2.208.571,92		2.208.571,92	344.269,79
S	Chèques et valeurs à encaisser				
.	Banques, T.G et C.C.P	2.177.899,29		2.177.899,29	334.290,66
.	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	30.672,63		30.672,63	9.979,13
.	TOTAL III	2.208.571,92		2.208.571,92	344.269,79
	TOTAL GENERAL I+II+III	1.587.253.937,49	66.629.187,90	1.520.624.749,59	1.560.771.748,73

Bilan (Passif)

MUTANDIS SCA

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

P A S S I F		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	1.249.849.499,58	1.291.404.638,95
F I N A N C E M E N T	Capital social ou personnel (1)	924.673.700,00	924.673.700,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	924.673.700,00	924.673.700,00
	Dont versé	924.673.700,00	924.673.700,00
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	257.212.339,21	277.555.160,61
	Ecart de réévaluation		
	Réserve légale	29.881.052,59	26.809.668,50
	Autres réserves		
	Report à nouveau (2)	451.853,93	938.428,00
	Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	37.630.553,85	61.427.681,84	
	Total des capitaux propres (A)	1.249.849.499,58	1.291.404.638,95
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées		
P E R M A N E N T	Dettes de financement (C)	141.666.666,67	170.000.000,00
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	141.666.666,67	170.000.000,00
	Provisions durables pour risques et charges (D)		
	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Ecart de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	1.391.516.166,25	1.461.404.638,95
P A S S I F C I R C U L A N T	Dettes du passif circulant (F)	9.231.582,30	12.462.626,69
	Fournisseurs et comptes rattachés	873.132,72	1.316.922,44
	Clients créditeurs, avances et acomptes		
	Personnel	409.983,88	3.760.270,83
	Organismes sociaux	305.794,70	741.236,44
	Etat	3.034.790,18	2.134.634,27
	Comptes d'associés	588.428,72	
	Autres créanciers	262.479,46	300.009,45
	Comptes de régularisation passif	3.756.972,64	4.209.553,26
	Autres provisions pour risques et charges (G)	615.436,61	543.562,52
	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	500,89	
	TOTAL II (F+G+H)	9.847.519,80	13.006.189,21
T R E S · ·	TRESORERIE PASSIF	119.261.063,54	86.360.920,57
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie	50.000.000,00	50.000.000,00
	Banques (Soldes créditeurs)	69.261.063,54	36.360.920,57
	TOTAL III	119.261.063,54	86.360.920,57
	TOTAL GENERAL I+II+III	1.520.624.749,59	1.560.771.748,73

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

MUTANDIS SCA

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
E X P L O I T A T I O N	PRODUITS D'EXPLOITATION	18.155.639,01		18.155.639,01	19.145.037,97
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits	16.155.639,01		16.155.639,01	17.145.037,97
	Chiffres d'affaires	16.155.639,01		16.155.639,01	17.145.037,97
	Variation de stocks de produits (1)				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	2.000.000,00		2.000.000,00	2.000.000,00
	Reprises d'exploitation : transferts de charges				
		Total I	18.155.639,01		18.155.639,01
A T T I O N	CHARGES D'EXPLOITATION	13.310.666,12	2.429,83	13.313.095,95	20.162.181,85
	Achats revendus(2) de marchandises				
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	115.837,59		115.837,59	115.166,06
	Autres charges externes	4.872.456,45	2.429,83	4.874.886,28	2.940.734,62
	Impôts et taxes	244.807,97		244.807,97	234.776,64
	Charges de personnel	6.697.180,58		6.697.180,58	15.525.538,57
	Autres charges d'exploitation	150.000,00		150.000,00	150.000,00
	Dotations d'exploitation	1.230.383,53		1.230.383,53	1.195.965,96
	Total II	13.310.666,12	2.429,83	13.313.095,95	20.162.181,85
F I N A N C I E R	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	4.844.972,89	-2.429,83	4.842.543,06	-1.017.143,88
	PRODUITS FINANCIERS	41.782.152,16		41.782.152,16	59.151.063,75
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés	35.829.134,45		35.829.134,45	51.092.479,08
	Gains de change	602.069,74		602.069,74	2.488.485,89
	Interêts et autres produits financiers	5.349.166,50		5.349.166,50	5.570.098,21
	Reprises financières : transfert charges	1.781,47		1.781,47	0,57
	Total IV	41.782.152,16		41.782.152,16	59.151.063,75
V	CHARGES FINANCIERES	6.295.789,44		6.295.789,44	6.960.225,14
	Charges d'interêts	6.224.480,63		6.224.480,63	6.959.078,43
	Pertes de change	71.308,81		71.308,81	1.146,71
	Autres charges financières				
	Dotations financières				
	Total V	6.295.789,44		6.295.789,44	6.960.225,14
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	35.486.362,72		35.486.362,72	52.190.838,61
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	40.331.335,61	-2.429,83	40.328.905,78	51.173.694,73

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)

MUTANDIS SCA

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
N O N C O U R A N T	VII RESULTAT COURANT (III+VI)	40.331.335,61	-2.429,83	40.328.905,78	51.173.694,73
	PRODUITS NON COURANTS	182.608,58		182.608,58	215.147,31
	Produits des cessions d'immobilisations				148.000,00
	Subventions d'équilibre Reprises sur subventions d'investissement				
	VIII Autres produits non courants	182.608,58		182.608,58	67.147,31
	Reprises non courantes ; transferts de charges				
	Total VIII	182.608,58		182.608,58	215.147,31
	CHARGES NON COURANTES	1.472.513,51		1.472.513,51	219.705,83
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				117.000,00
	Subventions accordées				
	IX Autres charges non courantes	1.472.513,51		1.472.513,51	102.705,83
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	1.472.513,51		1.472.513,51	219.705,83	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-1.289.904,93		-1.289.904,93	-4.558,52	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	39.041.430,68	-2.429,83	39.039.000,85	51.169.136,21	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	1.408.447,00		1.408.447,00	5.717.566,00	
XII RESULTAT NET (XI-XII)	37.632.983,68	-2.429,83	37.630.553,85	45.451.570,21	
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	60.120.399,75		60.120.399,75	78.511.249,03
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	22.487.416,07	2.429,83	22.489.845,90	33.059.678,82
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	37.632.983,68	-2.429,83	37.630.553,85	45.451.570,21

Aux associés de la société
MUTANDIS S.C.A
22, Bd Abdelkrim Al khattabi
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE LA SOCIETE MUTANDIS S.C.A AU 30 JUIN 2023

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société MUTANDIS S.C.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1.249.849.499,58 MAD dont un bénéfice net de 37.630.553,85 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société MUTANDIS S.C.A. arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 1^{er} septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

A. SAAIDI ET ASSOCIES


A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

Bahaa SAAIDI
Associée

COMPTES CONSOLIDES 30 JUIN 2023

REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés du Groupe MUTANDIS sont préparés en conformité avec les normes comptable internationales adoptées au sein de l'Union Européenne au 31 décembre 2022 et telles que publiées à cette même date.

Ces normes sont disponibles sur le site :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et leurs interprétations SIC (Standard Interpretation Committee) et IFRIC (International Financial Reporting Interpretation Committee).

30.06.2023

Société	% Contrôle	% d'intérêt	Type de contrôle	Méthode de consolidation
HOLDING				
Mutandis	100,00%	100,00%	Holding	Intégration globale
DETERGENTS				
Distra	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
BOUTEILLES ALIMENTAIRES				
CMB	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
PRODUITS DE LA MER				
LGMC	99,26%	99,26%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Kama Pêche	100,00%	99,26%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Rio Glace	100,00%	99,26%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Blue Fish Sourcing	75,00%	74,25%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Blue Fish Factory	98,00%	97,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Blue Fish Marinier	100,00%	99,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
SEASON BRAND				
Mutandis USA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Season Brand LLC	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale

30.06.2022

Société	% Contrôle	% d'intérêt	Type de contrôle	Méthode de consolidation
HOLDING				
Mutandis	100,00%	100,00%	Holding	Intégration globale
DETERGENTS				
Distra	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration globale
BOUTEILLES ALIMENTAIRES				
CMB	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
PRODUITS DE LA MER				
LGMC	99,26%	99,26%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Star Shipping	100,00%	99,26%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Kama Pêche	100,00%	99,26%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Rio Glace	100,00%	99,26%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Season Brand				
Mutandis USA	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Season Brand LLC	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration globale

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2023

Etat de situation financière (Actif)

en KMAD

	30.06.2023	31.12.2022
Goodwill	410.576	410.576
Immobilisations incorporelles	430.056	448.623
Immobilisations corporelles	739.647	677.546
Immeubles de placement	123.430	123.430
Autres actifs financiers	131.840	131.844
<i>Dont Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur</i>	123.715	123.715
<i>Autres actifs</i>	8.125	8.128
Elimination des titres intragroupes	0	0
Impôts différés	6.137	6.490
Actifs non-courants	1.841.685	1.798.508
Stocks et en-cours	474.324	602.821
Clients et comptes rattachés	434.864	472.817
Comptes d'état	149.264	124.549
Autres débiteurs	18.752	10.599
Autres actifs courants	6.542	2.472
VMP et autres placements	21.210	21.304
Trésorerie et équivalents de trésorerie	112.680	101.690
Actifs courants	1.217.635	1.336.252
Total Actif	3.059.321	3.134.761

Etat de situation financière (Passif)

en KMAD

	30.06.2023	31.12.2022
Capital	924.674	924.674
Réserves	299.186	304.169
Résultat de l'exercice	47.092	99.524
Total Capitaux propres, part du groupe	1.270.951	1.328.367
Intérêts minoritaires	4.216	4.511
Total Intérêts minoritaires	4.216	4.511
Total des capitaux propres	1.275.167	1.332.878
Emprunts et dettes financières	453.522	394.204
Impôts différés	44.611	38.152
Autres passifs long terme	0	0
Total Passifs non courants	498.133	432.356
Emprunts et crédit à moins d'un an	237.620	250.348
<i>Dont Intérêts courus et non échus</i>	12.523	12.085
Banques (soldes créditeurs)	466.554	292.742
Provisions (part à moins d'un an)	14.195	14.301
Dettes fournisseurs	432.428	654.975
Comptes d'Etat	76.397	53.896
Autres créditeurs	58.827	103.266
Total Passifs courants	1.286.021	1.369.527
Total des passifs	1.784.154	1.801.883
Total Passif	3.059.321	3.134.761

Compte de résultat consolidé

en KMAD

	30.06.2023	30.06.2022
Chiffre d'affaires	1.100.422	1.020.367
<i>Détergents</i>	<i>336.020</i>	<i>328.950</i>
<i>Produits de la mer</i>	<i>249.381</i>	<i>253.649</i>
<i>Bouteilles alimentaires</i>	<i>164.824</i>	<i>167.186</i>
<i>Season Brand</i>	<i>296.336</i>	<i>234.892</i>
<i>Jus de fruit</i>	<i>53.849</i>	<i>35.678</i>
<i>Autres</i>	<i>11</i>	<i>11</i>
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	-45.377	43.318
Achats consommés	-686.216	-728.619
Charges de personnel	-124.238	-130.239
Charges externes	-103.105	-85.666
Impôts et taxes	-3.855	-4.165
Autres produits de l'activité	888	764
EBE	138.519	115.760
Dotations aux amortissements	-46.576	-42.710
Dotations nettes de reprises aux provisions courantes	-152	-1.834
Autres produits et charges d'exploitation	-1.400	-1.400
Résultat opérationnel courant	90.391	69.816
Résultat sur cession de participations consolidées	0	0
Autres produits et charges opérationnels	-2.156	-3.704
Résultat opérationnel	88.235	66.112
Résultat financier consolidé opérationnel	-25.403	-17.193
Résultat financier consolidé	-25.403	-17.193
Résultat avant impôt	62.832	48.919
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	<i>-6.829</i>	<i>-16.592</i>
<i>Impôts différés sur retraitements IFRS</i>	<i>-8.116</i>	<i>5.189</i>
<i>Autres Impôts différés</i>	<i>-900</i>	<i>-900</i>
Total Impôts sur les bénéfices	-15.846	-12.303
Résultat après impôt	46.986	36.616
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandon	0	0
Résultat net total	46.986	36.616
Part du groupe	47.092	36.610
Part des minoritaires	-106	6
Résultat net courant (*)	50.042	41.220

(*) Résultat net courant = Résultat net hors écritures spécifiques à impôts différés non liés aux retraitements courants IFRS et hors éléments non courants

Tableau de flux de trésorerie consolidés

en KMAD

	30.06.2023	30.06.2022
Capacité d'autofinancement	119.642	96.222
Impôts payés	-20.672	-28.332
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	30.068	-24.141
Acquisitions/cessions de participation dans les filiales consolidées	0	0
Acquisition nette d'immobilisations incorporelles	-7.890	-4.162
Acquisition nette d'immobilisations corporelles	-119.588	-100.035
Acquisition nette des actifs financiers	4	-157
<i>Dont variation des prêts et avances consentis</i>	4	-157
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-127.474	-104.355
Augmentation/réduction de capital	0	292.863
Cession (acquisition) nette d'actions propres	0	-6.612
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires	-78.597	-18
Variation de l'endettement	15.605	-157.072
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-62.993	129.161
Incidence de la variation des taux de change	-2.955	3.542
Incidence des changements de principes comptables	0	0
Variation de la trésorerie	-163.353	4.208
Trésorerie d'ouverture	-181.833	38.324
Trésorerie de clôture	-345.187	42.531
<i>(1) dont intérêts courus et non échus</i>	<i>-12.085</i>	<i>-13.659</i>
<i>(2) dont intérêts courus et non échus</i>	<i>-12.523</i>	<i>-12.768</i>

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

en KMAD

	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves de conversion groupe	Plus ou moins values 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 2022.06	799.674	150.821	-	13.636	77.899	-67.515	974.514	4.583	979.097
Incidence des changements de méthode comptable :	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2022.06	799.674	150.821	-	13.636	77.899	-67.515	974.514	4.583	979.097
Réévaluation des immobilisations corporelle et incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	-	-	36.610	36.610	6	36.616
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	38.923	-	36.610	75.533	6	75.539
Dividendes versés	-	-23.117	-	-	-	-55.975	-79.091	-251	-79.343
Augmentation de capital	125.000	167.863	-	-	-	-	292.863	-	292.863
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation à la clôture de l'exercice 2022.06	924.674	295.567	-	52.559	77.899	-93.500	1.257.199	4.345	1.261.544
Situation à l'ouverture de l'exercice 2023.06	924.674	295.462	-	60.532	78.333	-30.634	1.328.367	4.511	1.332.878
Incidence des changements de méthode comptable :	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2023.06	924.674	295.462	-	60.532	78.333	-30.634	1.328.367	4.511	1.332.878
Réévaluation des immobilisations corporelle et incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	-	-25.372	-	-	-25.372	-	-25.372
Résultat de la période	-	-	-	-	-	47.092	47.092	-106	46.986
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	-25.372	-	47.092	21.720	-106	21.614
Dividendes versés	-	-20.343	-	-	-	-58.793	-79.136	-189	-79.325
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mouvements sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Composante fonds propres des émissions obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation à la clôture de l'exercice 2023.06	924.674	275.119	-	35.161	78.333	-42.335	1.270.951	4.216	1.275.167

Aux associés de la société
MUTANDIS S.C.A.
22, Bd Abdelkrim Al Khattabi
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE MUTANDIS AU 30 JUIN 2023

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société MUTANDIS S.C.A et de ses filiales (Groupe MUTANDIS) comprenant l'état de la situation financière, le compte de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie, l'état des variations des capitaux propres, l'état du résultat global ainsi qu'un résumé des notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.275.167 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 46.986.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire de l'état de la situation financière, du compte de résultat, de l'état des flux de trésorerie, de l'état des variations des capitaux propres, de l'état du résultat global, ainsi que du résumé des notes explicatives ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe MUTANDIS arrêtés au 30 juin 2023, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 1^{er} septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 45 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

A. SAAIDI ET ASSOCIES


A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

Bahaa SAAIDI
Associée