
Rapport Financier Annuel 2022



Sommaire

MUTANDIS RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2022

01

Présentation de Mutandis

- Accélérateur de marques depuis 15 ans
- Un modèle économique évolutif
- Processus de production
- Une croissance en deux temps
- Une couverture élargie
aux cinq continents
- Une présence nationale étendue
- Un actionnariat diversifié



03

Rapport **ESG**

- Engagement en faveur de la durabilité
- Les parties prenantes du Groupe
- Performances environnementales
- Performances sociales
- Santé et sécurité au travail enjeu capital
- Une qualité de produits à toute épreuve
- Un engagement renouvelé
à l'égard des parties prenantes
- Gouvernance d'entreprise



02

Rapport d'activité

- Faits marquants 2022
- Analyse des principaux
indicateurs financiers



04

Comptes annuels & **rappports**

- Rapport de Gestion
- Comptes sociaux
- Comptes consolidés
- Notes aux comptes consolidés
- Rapports des contrôleurs
des comptes
- Déclaration des honoraires des
contrôleurs des comptes





Présentation de Mutandis

Accélérateur de marques depuis 15 ans — **06**

Un modèle économique évolutif — **08**

Processus de production — **10**

Une croissance en deux temps — **14**

Une couverture élargie aux cinq continents — **16**

Une présence nationale étendue — **17**

Un actionnariat diversifié — **18**

MUTANDIS EN BREF

AGROALIMENTAIRE



PRODUITS DE LA MER

CONSERVES DE SARDINES HAUT DE GAMME



JUS DE FRUITS

BOUTEILLES ALIMENTAIRES



PRODUITS DE NETTOYAGE



DÉTERGENTS

ACCÉLÉRATEUR DE MARQUES DEPUIS 15 ANS

Mutandis est un groupe industriel marocain spécialisé dans les produits de consommation quotidienne des ménages tant au Maroc qu'à l'international. Le groupe est présent dans des pays à forte croissance démographique qui connaissent un développement de la classe moyenne et une progression régulière de la consommation des ménages. Implanté au Maroc et aux États-Unis à travers sa marque Season, Mutandis compte plus de 3 914 collaborateurs et opère à travers 9 usines. Principalement présent dans les secteurs de l'industrie agroalimentaire, de l'hygiène et du nettoyage, Mutandis a

l'ambition d'accroître son portefeuille et devenir un opérateur de référence, au Maroc et à l'échelle internationale.

Au-delà de son implantation au Maroc et aux États-Unis, Mutandis exporte plus de 50% de son chiffre d'affaires en Afrique, en Europe, aux USA et au Moyen-Orient. Mutandis œuvre ainsi à développer son portefeuille de marques à forte notoriété auprès du grand public, composé entre autres de Magix, Maxis', Anny, Josiane, Marine, Marrakech et la marque Américaine Season (conserves de sardines haut de gamme).



Priorité à la R&D



Dynamique de croissance des ventes

2022
38%



Profitabilité élevée


Marge d'EBITDA
2022 11,5%

UN MODÈLE ÉCONOMIQUE ÉVOLUTIF


Mutandis est un accélérateur de marques dans le secteur des produits de grande consommation.


NOS RESSOURCES


Notre capital humain

 3 914 collaborateurs


Nos ressources matérielles


 9 sites de production

 3 unités en construction

 2 bateaux RSW

Nos ressources financières

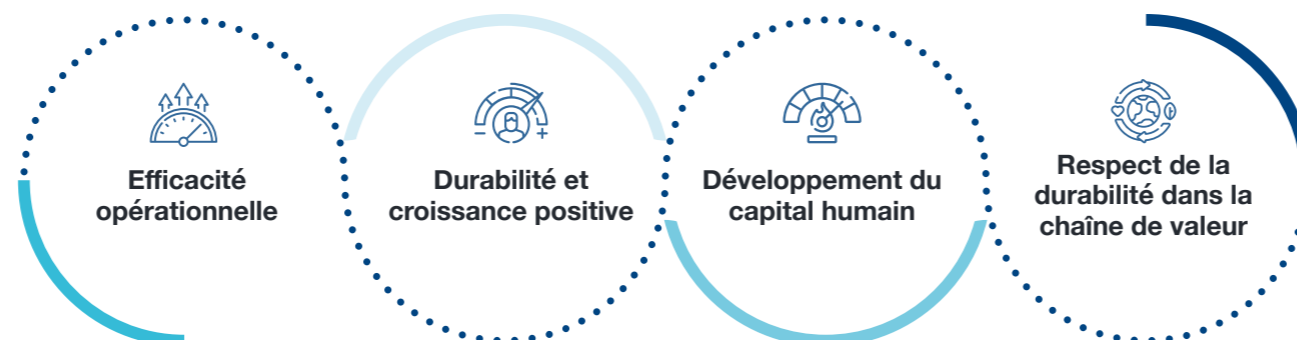
 1,56 milliards de dirhams Total actif

 1,29 milliards de dirhams Fonds propres

NOTRE DÉMARCHE

Notre vision

Produire des biens de consommation accessibles aux ménages, dans le respect de la sécurité sanitaire et alimentaire et de l'environnement.



Notre mission

Offrir des produits innovants, durables et de qualité conçus pour répondre aux besoins des consommateurs et des clients nationaux et internationaux.

Nos drivers stratégiques



NOTRE CRÉATION DE VALEUR

Pour la communauté

47 pays couverts



Pour nos collaborateurs

- Plans de formation annuels
- 99% d'emplois locaux



Pour l'environnement

- Unité industrielle pour revaloriser les déchets de la mer ;
- 80% d'eaux réutilisées dans le processus industriel de Distra ;
- Revalorisation des déchets des autres unités par des partenaires agréés.



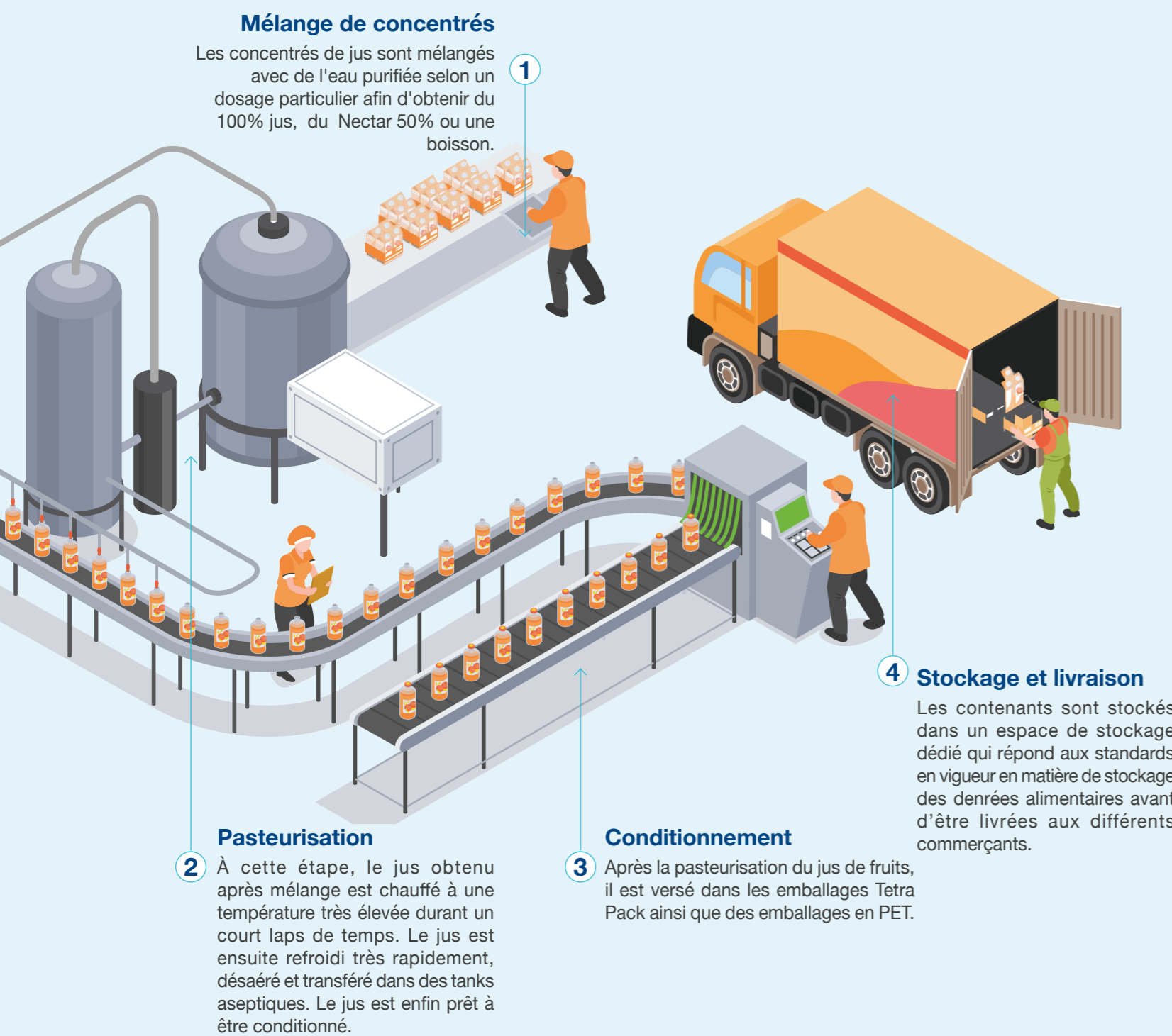
Pour nos actionnaires

79 millions de DH versés à titres de dividendes en 2022

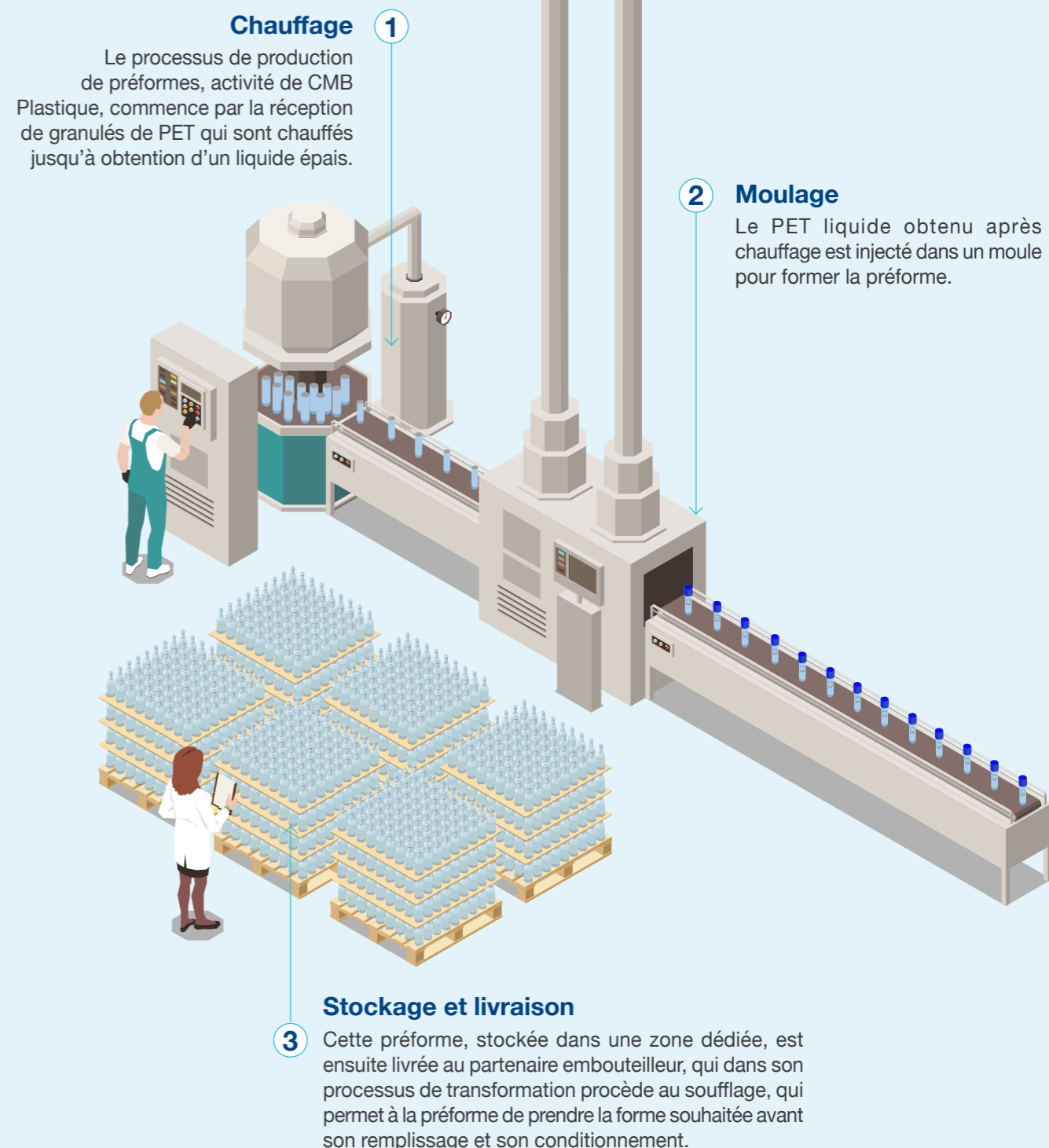


PROCESSUS DE PRODUCTION

ACTIVITÉ JUS

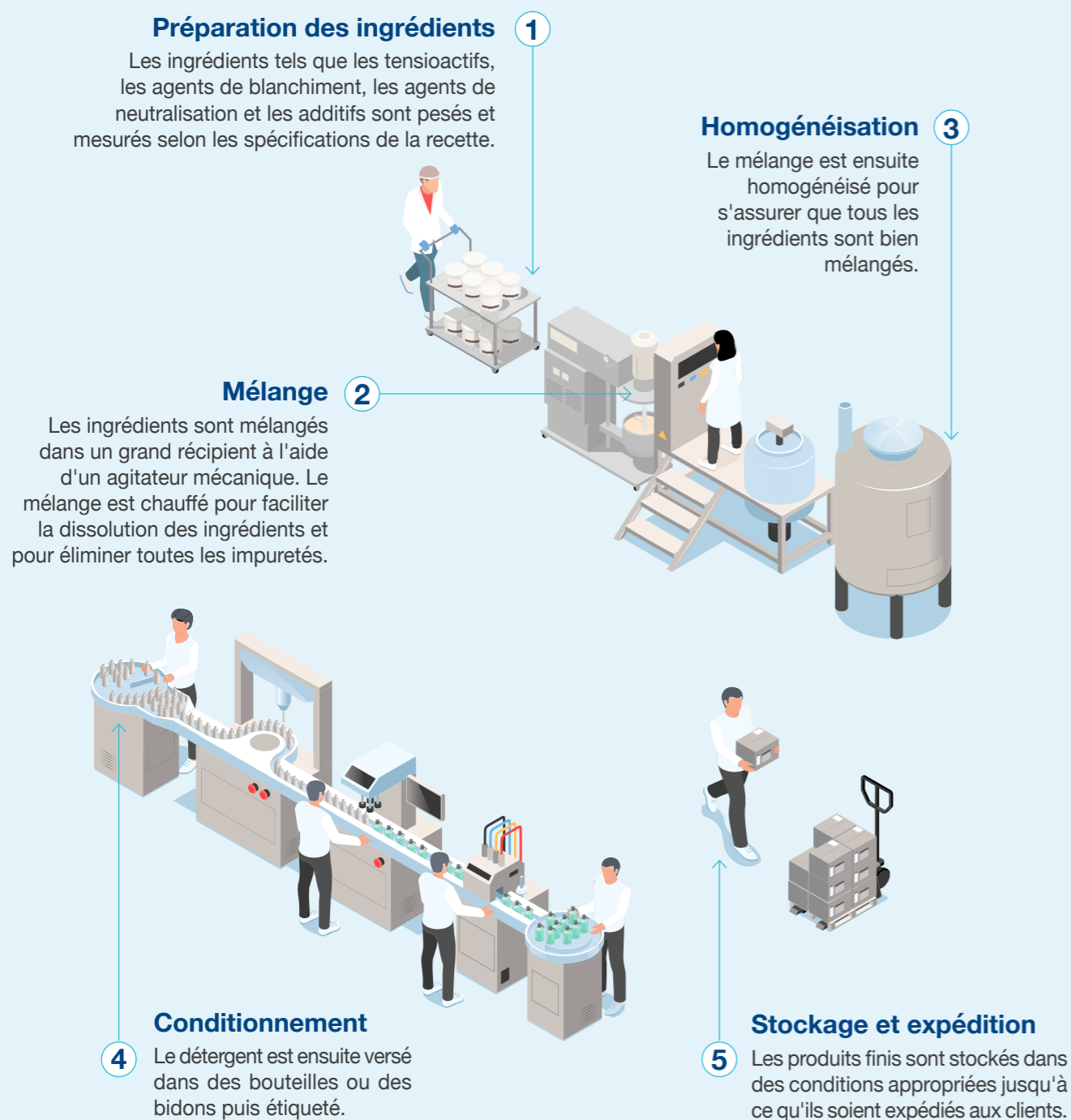


ACTIVITÉ BOUTEILLES

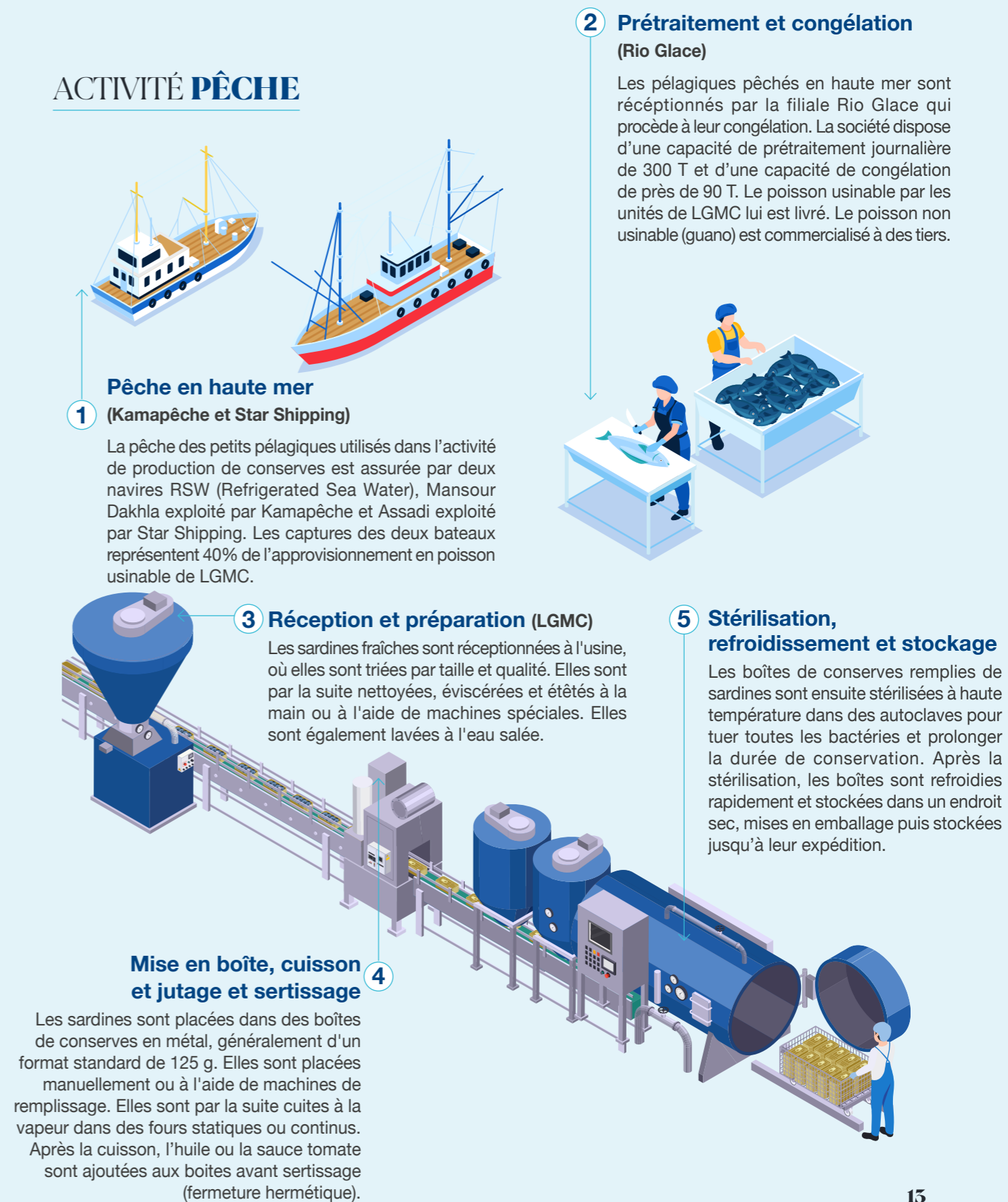


PROCESSUS DE PRODUCTION

ACTIVITÉ DÉTERGENTS



ACTIVITÉ PÊCHE



UNE CROISSANCE EN DEUX TEMPS

Créée en 2008, Mutandis est un groupe industriel qui s'est construit à la fois à travers de la croissance interne et de la croissance externe en investissant dans des entreprises spécialisées dans les biens de consommation ainsi que

des marques ou des installations industrielles complémentaires. Grâce à ces investissements, Mutandis est devenu aujourd'hui un Groupe industriel entièrement intégré et spécialisé dans les biens de consommation.

CROISSANCE EXTERNE



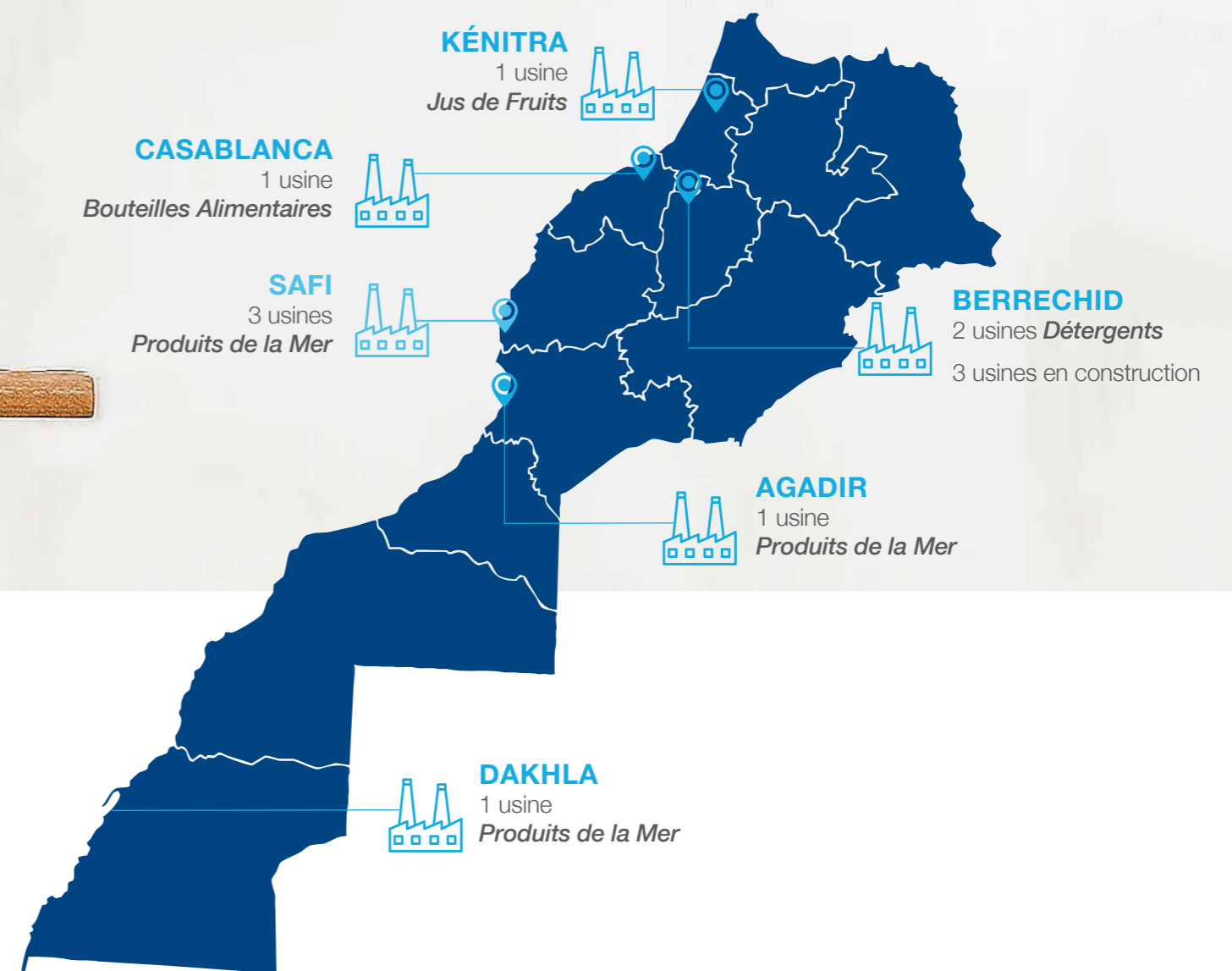
CROISSANCE INTERNE





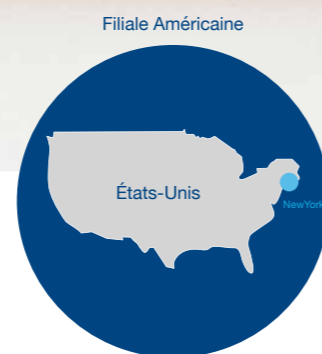
UNE PRÉSENCE NATIONALE ÉTENDUE

Mutandis dispose de 9 unités industrielles réparties sur tout le territoire national. 3 autres unités viendront enrichir ses actifs industriels dès la fin de l'année 2023.

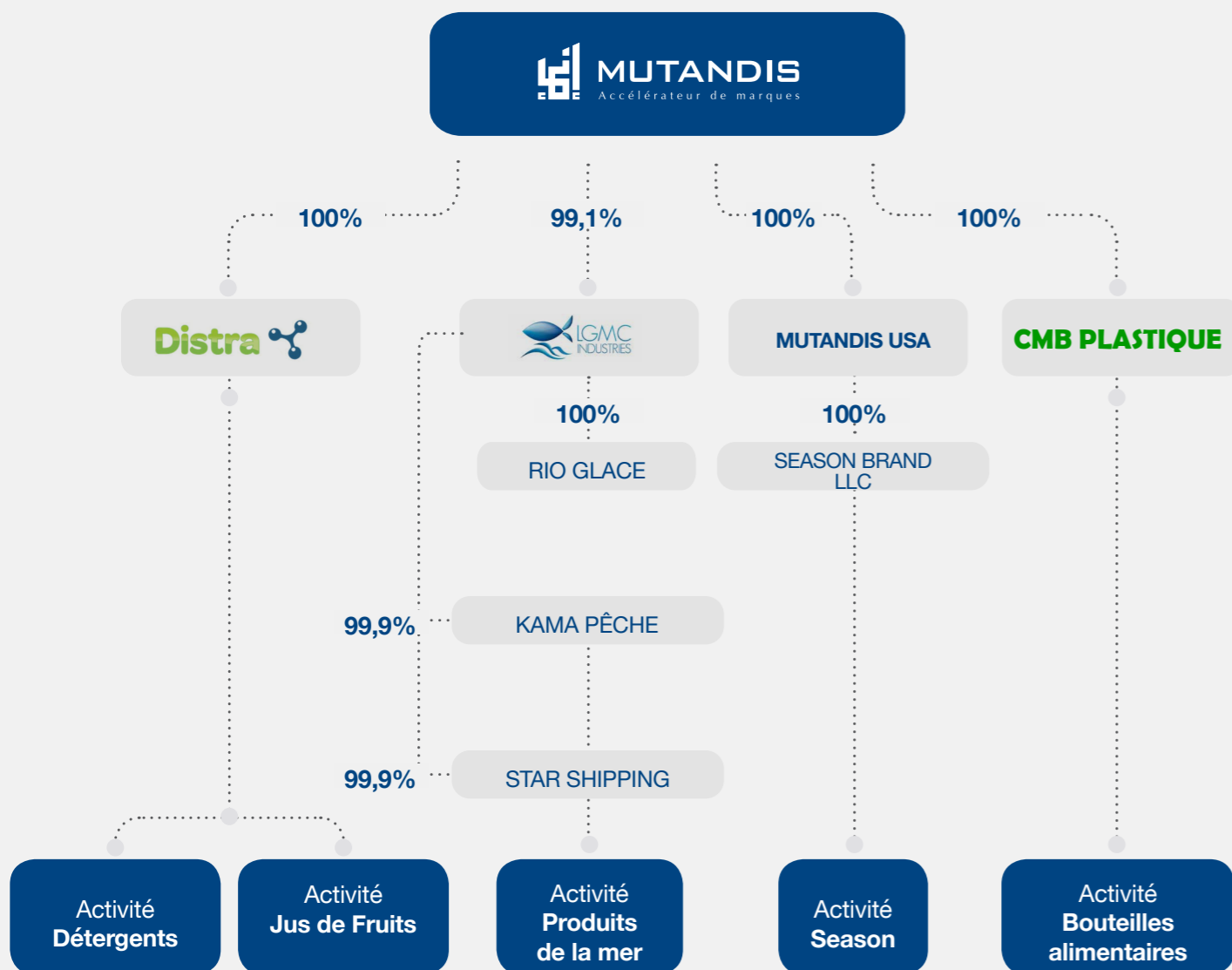


UNE COUVERTURE ÉLARGIE AUX CINQ CONTINENTS

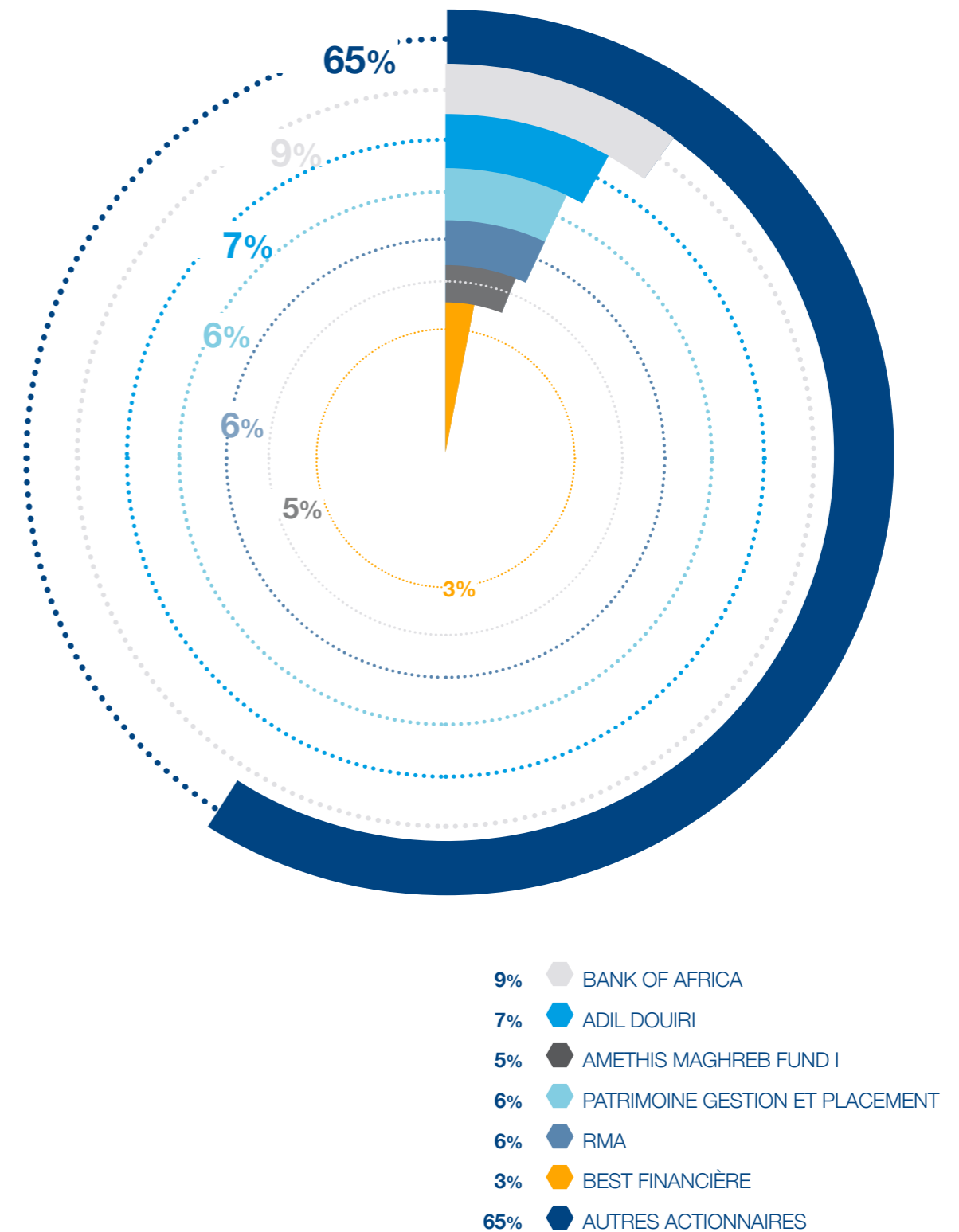
Mutandis couvre 47 pays sur tout le globe, à travers l'exportation de ses produits. Le rachat de Season LLC en 2021, a permis à Mutandis de conquérir de nouvelles parts de marché grâce à une présence aux États-Unis, porte d'entrée sur le continent Américain.



QUATRE FILIALES ET CINQ ACTIVITÉS



UN ACTIONNARIAT DIVERSIFIÉ





Rapport d'activité

Faits marquants 2022 — 22

Analyse des principaux indicateurs financiers — 24

FAITS MARQUANTS DE 2022

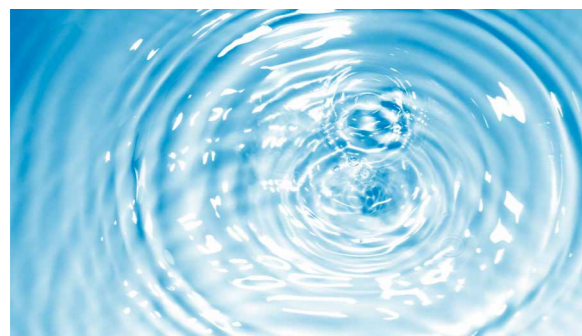
UNE EXCELLENTE ANNÉE POUR SEASON BRAND



L'année 2022 a été une excellente année aux USA de l'entité récemment acquise, Season Brand, qui confirme les attentes placées dans cette marque de conserves de poisson haut de gamme. L'année a été aussi le début du virage industriel du dispositif de production de conserves de sardines et de pâtés pour servir en priorité la marque Season et le marché américain où les marges sont les meilleures.

MUTANDIS PASSE UN ACCORD POUR L'ACQUISITION D'AÏN IFRANE

Après l'acquisition réussie de la marque Season aux États-Unis, au cours de l'année 2021, Mutandis a signé un mémorandum d'entente relatif à l'acquisition par Mutandis de l'activité eau (marque Aïn Ifrane) du groupe Société des Boissons du Maroc.



HAUSSE DES PRIX RÉPERCUTÉE GRADUELLEMENT AU MAROC

L'année 2022 a été marquée par une poursuite de l'explosion des matières premières et du pétrole, qui n'a pu être répercutée sur les prix de vente de Mutandis au Maroc que très graduellement et tardivement du fait de la forte intensité concurrentielle dans notre pays. Au contraire, à l'export, la répercussion a été rapide et globalement acceptée par les différents marchés



218 MDH D'INVESTISSEMENTS CONSOLIDÉS EN 2022

Au cours de l'exercice 2022, Mutandis a investi un total de 218 MDH, dont 128 Mdh alloués à la construction du nouveau site de Berrechid qui se compose de 3 usines.

LEVÉE DE 300 MDH POUR FINANCER LE DÉVELOPPEMENT

Mutandis a procédé à une levée de 300 millions de dirhams de fonds propres à la bourse de Casablanca. Cette levée permettra au groupe de renforcer sa structure bilancielle à la suite de l'acquisition de Season et de l'allocation de 300 Mdh à la construction du nouveau site industriel de Berrechid.



MUTANDIS DISTINGUÉE POUR SON RAPPORT DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Mutandis a été en 2022, finaliste du concours du meilleur rapport de développement durable des entreprises cotées à la Bourse de Casablanca. Ce concours est organisé chaque année par l'Université Mohammed VI Polytechnique, la Bourse de Casablanca, Finance Montréal et l'Université du Québec à Montréal.

NOUVEAUX ARÔMES ET NOUVEAUX FORMATS DANS LES DÉTERGENTS



MAGIX, POUR COMPLÉTER SA GAMME MATIC, LANCE SA LESSIVE LIQUIDE EN FORMAT ÉCONOMIQUE 5L DÉCLINÉE EN 2 PARFUMS



MAGIX, TOUJOURS À L'ÉCOUTE DE SES CONSOMMATEURS, DÉVELOPPE UN NOUVEAU PARFUM POUR UN LINGE ENCORE PLUS FRAIS ET PARFUMÉ,

ANALYSE DES PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

DES RÉSULTATS 2022 RECORDS

L'année 2022 a enregistré un chiffre d'affaires de 2 329 MDH, un EBE de 269 MDH et un résultat net de 100 MDH, le tout affichant une forte croissance à deux chiffres par rapport à l'année précédente ;

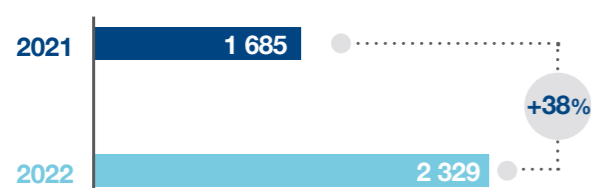
Une forte hausse du chiffre d'affaires sur l'ensemble des activités, tirée par la hausse combinée des prix et des volumes ;

Une forte dynamique de croissance aux USA tirée essentiellement par les volumes ;

Une année de répercussion graduelle des coûts des intrants, permettant un rétablissement progressif des marges normatives.

ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/12/2022

Chiffre d'affaires consolidé



Chiffre d'affaires consolidé (CA) en hausse de +38% à 2 329 MDH, tiré par :

- ▶ la hausse combinée des prix et des volumes sur la quasi- totalité de nos catégories et ;
- ▶ la forte dynamique de croissance aux USA (+16% pour le chiffre d'affaires à taux de change constant) tirée essentiellement par les volumes ;

À périmètre constant (hors Season), le CA augmente de +16% vs 2021.



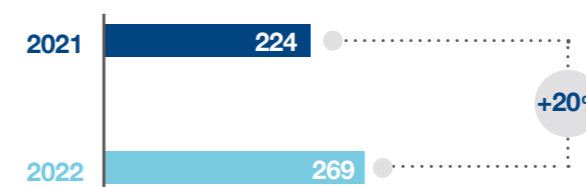
Volumes 2022

Détergents	5%
Produits de la mer	3%
Bouteilles alimentaires	14%
Jus de fruits	15%
Season Brand	12%

- ▶ À fin décembre 2022, les volumes sont en nette hausse sur l'ensemble des catégories.
- ▶ Cette progression s'explique par :
 - ▶ Une forte hausse de la consommation au Maroc
- ▶ suite à la levée totale des restrictions sanitaires ;
 - ▶ Une forte dynamique de croissance aux USA.
- ▶ La hausse des prix de vente n'a que peu affecté la consommation.

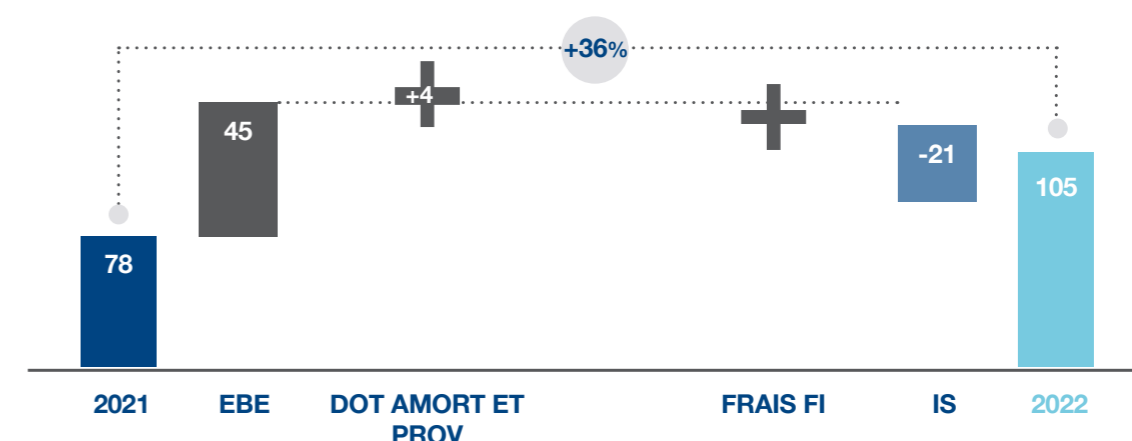
Excédent brut d'exploitation

EBE consolidé en MMAD



- ▶ L'EBE consolidé 2022 s'établit à 269 MDH, en hausse de +20% par rapport à 2021 ;
- ▶ Retour graduel aux marges unitaires normatives (dh/kg vendu), après la forte hausse mondiale des prix des intrants ;
- ▶ Contribution de Season significative conforme aux prévisions, combinée à un taux de change favorable.

Résultat Net Courant 2022 : 105 MDH (+36%)



Le Résultat Net Courant ressort à 105 MDH en progression de 36% en raison de :

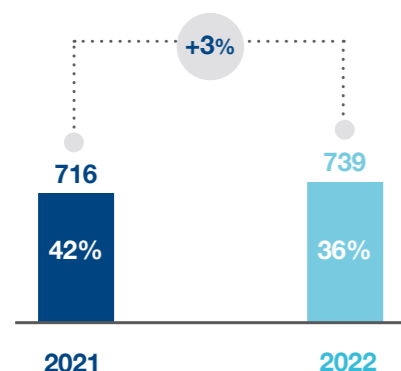
- ▶ Hausse de l'EBE ;
- ▶ Amélioration du résultat financier grâce aux gains
- ▶ Résultat net courant record, franchissant le seuil de 100 MDH pour la première fois.

Le résultat Net 2022 s'établit à 100 MDH, notamment du fait des éléments non courant suivants :

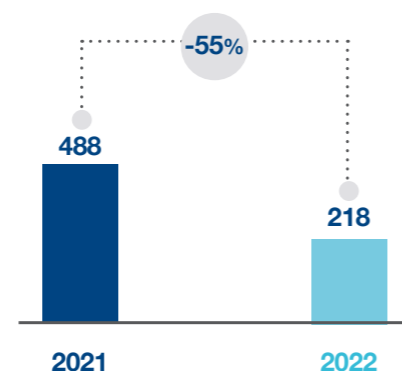
Résultat Net Courant	105
Droit Douane	-1
Licenciements	-1
Ifric 23	-3
Résultat Net	100

Principaux agrégats bilanciaux au 31 décembre 2022

Dette nette bancaire En MMAD



CAPEX En MMAD



PERSPECTIVES ET GUIDANCE

Dans l'hypothèse de matières premières stabilisées à leur niveau de décembre 2022, et d'une finalisation effective de l'acquisition de l'activité Ain Ifrane, l'année 2023 devrait permettre :

- ▶ Un chiffre d'affaires dont la croissance serait entre +15% et +20% ;
- ▶ Un EBE et un résultat net Courant dont la croissance serait entre +12% et +18% ;

Cette guidance sera révisée si les hypothèses ou les conditions de marché devaient évoluer.

L'année 2023 devrait aussi connaître une normalisation des marges grâce à l'impact d'année pleine des hausses de prix, pendant que les matières premières se stabilisent ;

L'année 2023 connaîtra aussi d'importants lancements de produits au Maroc, dans les gammes jus de fruits, produits de la mer, et produits d'hygiène corporelle.

LANCEMENT 2023 JUS DE FRUITS

Lancement en T1 , chez les épiciers au Maroc, d'une boisson à base de fruits :

- ▶ Price point du Soda (marché de 4 milliards de dh);
- ▶ Claim naturalité ;

Objectifs :

- ▶ Massification de la catégorie boisson ;
- ▶ Synergies avec l'eau par la spécialisation de la distribution.



LANCEMENT 2023 PRODUITS DE LA MER

Lancement en T3 , chez les épiciers au Maroc, d'une gamme de produits de la mer sous la marque Marine :

- ▶ Conserves de sardines SPSA ;
- ▶ Mortadelle de poisson ;
- ▶ Tartinables.

Objectifs :

- ▶ Conquête du marché local ;
- ▶ Valorisation du poisson non adapté à la conserve.



LANCEMENT 2023 HYGIÈNE CORPORELLE

Lancement en T4 , dans tous les canaux au Maroc, d'une gamme de produits d'hygiène corporelle :

- ▶ Gamme de shampoings ;
- ▶ Savons et gels douche (en 2024).

Objectifs :

- ▶ Entrée dans un relais de croissance majeur (marché de 4 milliards de dhs);
- ▶ Duplication du modèle appliqué dans le home care depuis 10 ans (conquête de PDM)



LANCEMENT 2023 SEASON

Lancement en 2023 :

- ▶ Nouveaux produits chez walmart ;
- ▶ Introduction de Anny en low cost.

Objectifs :

- ▶ Season leader spsa, faire grandir la categorie
- ▶ Compléter l'offre en seafood
- ▶ À terme stretcher la marque hors du seafood



LANCEMENT 2023 USINES

- ▶ Démarrage usine jus : T2 2023
- ▶ Démarrage usine détergents : T2 2023
- ▶ Démarrage usine PC : T4 2023.

Gros Œuvres

100%

Finitions et Equipements annexes

95% - Fin Dec22

Machines

Livraisons en cours





Rapport ESG

Engagement en faveur de la durabilité	— 33
Les parties prenantes du Groupe	— 34
Performances environnementales	— 35
Performances sociales	— 38
Santé et sécurité au travail enjeu capital	— 44
Une qualité de produits à toute épreuve	— 46
Un engagement renouvelé à l'égard des parties prenantes	— 47
Gouvernance d'entreprise	— 48

PRÉAMBULE

Les informations contenues dans le présent chapitre du Rapport Financier Annuel (RFA) de Mutandis regroupent les informations et indicateurs extra-financiers, en réponse aux exigences de la circulaire de l'AMMC n°03/19 du 20 février 2019 relative aux opérations et informations financières.

NOTE MÉTHODOLOGIQUE

Afin de réaliser ce reporting extra-financier, un groupe de travail constitué de représentants de chacune des filiales du Groupe, a été chargé d'identifier et de faire le suivi d'indicateurs selon les lignes directrices de la norme ISO 26 000 relative à la responsabilité sociétale des entreprises.

PÉRIMÈTRE DU REPORTING

Le périmètre du présent rapport prend en compte les filiales consolidées du Groupe.

L'activité Produits de la Mer comprend également les sociétés Rio Glace, Kama Pêche et Star Shipping, toutes filiales de LGMC.



ENGAGEMENT EN FAVEUR DE LA DURABILITÉ

Mutandis continue à progresser dans sa démarche en faveur du développement durable, ce qui implique la préservation des ressources, la réduction de l'impact environnemental, la contribution à la croissance économique et au progrès social ainsi que l'engagement envers ses collaborateurs.

L'implication du groupe Mutandis se traduit ainsi par une gestion efficace de l'énergie et de l'utilisation des ressources, et par une récupération des déchets respectueuse de l'environnement lors du processus de fabrication des produits.

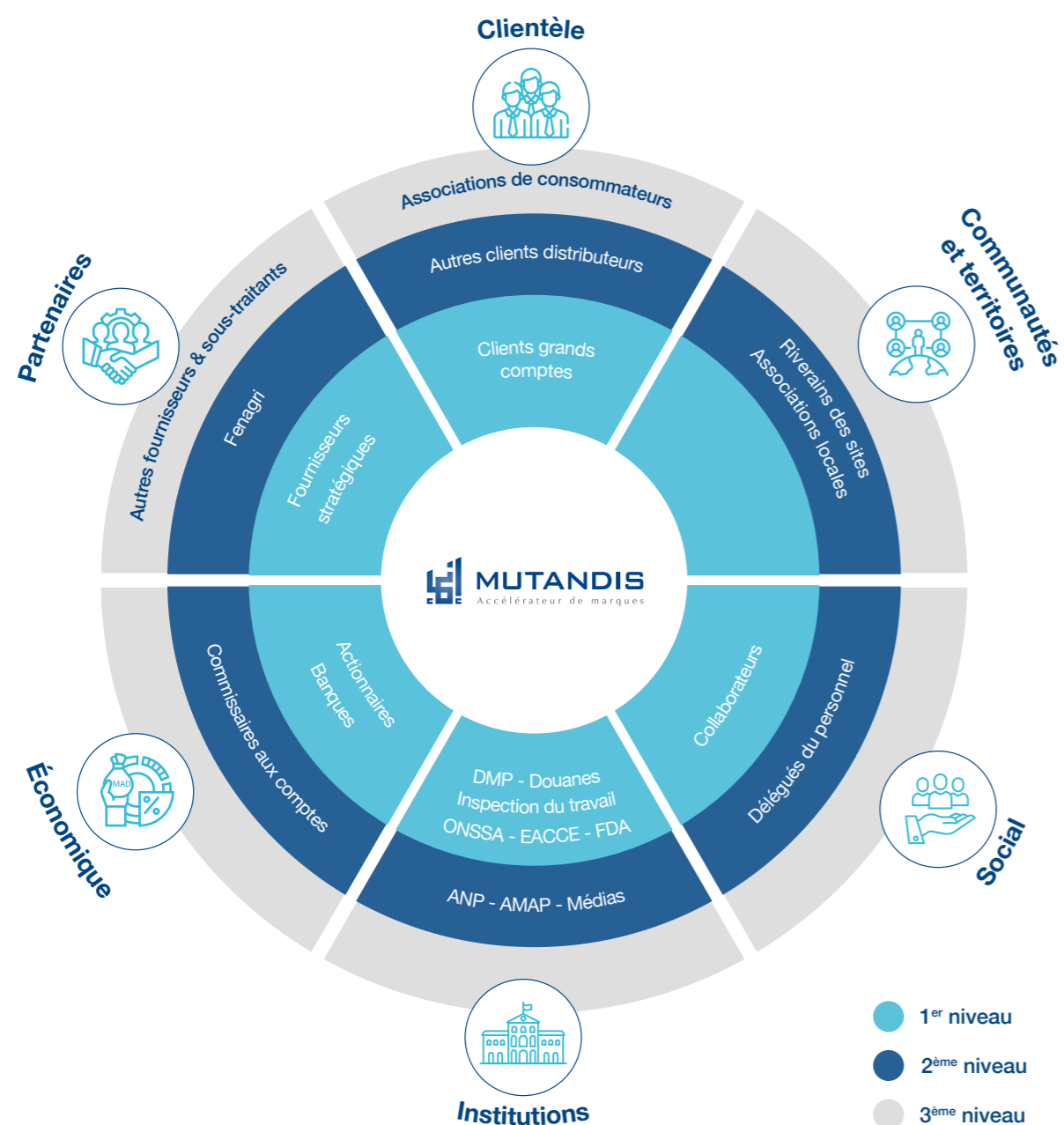
Les politiques sociales adoptées par les filiales de Mutandis couvrent tous les aspects importants et nécessaires pour promouvoir une plus grande équité, transparence et inclusion parmi leurs employés. Il s'agit notamment de politiques de recrutement, de régimes de rémunération équitables, d'initiatives de formation efficaces ainsi qu'une politique de gestion prudente de la santé et de sécurité.

Afin de contribuer à maintenir un environnement de travail optimal, les filiales engagent aussi un dialogue constructif et durable avec leurs partenaires sociaux.

LES PARTIES PRENANTES DU GROUPE

Le groupe Mutandis adopte une vision globale de ses parties prenantes et s'engage à prendre en compte leurs attentes. Sa politique de responsabilité sociale des entreprises (RSE) a été conçue en tenant compte des spécificités

sectorielles et des enjeux des parties prenantes de chaque filiale. Afin de s'assurer que sa politique repose sur des bases solides, Mutandis a soigneusement identifié son écosystème.



PERFORMANCES ENVIRONNEMENTALES

PRÉSERVATION DES RESSOURCES

Consommation en eau

	CMB Plastique		DISTRA		LGMC		RIO GLACE	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Consommation d'eau en m³	2 868	1 547	31 425	35 156	117 992	114 949	6 724	6 050

La consommation en eau est corrélée à la nature de l'activité, ce qui explique la disparité de la consommation entre les différentes filiales.

Compte tenu de son activité de conditionnement de poisson frais, LGMC nécessite une utilisation plus importante en eau, notamment pour les phases de nettoyage des produits issus de la pêche. Afin de traiter les eaux usées avant leur rejet dans le réseau d'assainissement de la ville de Dakhla, LGMC a équipé les unités de traitement et de congélation du groupe d'une solution de filtrage des eaux usées. Distra de son côté, traite les effluents liquides dans une station de traitement permettant la réutilisation de 80% des eaux de rejets dans le process de fabrication, en respectant toutes les normes en vigueur. Afin de réduire l'impact des adjuvants utilisés dans le processus de fabrication des produits ménagers, Distra a aussi fait évoluer ses formules de sorte à y introduire des adjuvants non polluants. Pour sa part, CMB Plastique dont le processus de production fonctionne en circuit fermé a pu réduire ainsi sa consommation en eau au strict minimum.





Consommation énergétique

	CMB Plastique		DISTRA		LGMC		RIO GLACE		KAMA PECHE		STAR SHIPPING	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Consommation d'électricité en Mwh	19	22	7 192**	5 704	2 447	2 841	857	943				
Fioul en tonnes			412	-	1 350	1 695						
Gaz butane en tonnes			1 821	1 616								
Gasoil en tonnes									150*	146*	190*	189*

*La consommation de gasoil pour les filiales Kama Pêche et Star Shipping est exprimée en consommation mensuelle moyenne par bateau.

** Données incluant l'unité de Kénitra

Dans son engagement en faveur de la réduction de son empreinte environnementale, Mutandis ainsi que ses filiales appliquent une multitude de mesures d'efficacité énergétique. Cela comprend le remplacement des ampoules traditionnelles par des alternatives LED, la rotation des horaires du personnel qui permet aux pompes à chaleur géothermiques de refroidir les bureaux uniquement lorsque cela est nécessaire, et la réalisation d'études thermiques des bâtiments en vue d'optimiser les performances d'isolation. Un programme sur mesure d'initiatives visant à modifier les comportements a été mis en place afin d'encourager chacun sur le site à prendre

des mesures nécessaires pour économiser l'énergie. D'autres mesures spécifiques aux activités de chaque filiale ont aussi été mises en place. Distra utilise ainsi des fours et chaudières qui fonctionnent avec le gaz Propane ou Butane et a pu réduire cette consommation de 10% courant 2022. La filiale a installé des instruments garantissant une combustion complète. De son côté, CMB Plastique prévoit la réalisation d'un audit énergétique en 2024. Quant à LGMC, elle a baissé la consommation de gasoil des deux navires du Groupe de plus de 11% par rapport à l'année 2021.

GESTION DES DÉCHETS

En matière de gestion des déchets, Mutandis adopte une approche proactive de revalorisation. L'entreprise a déjà mis en œuvre plusieurs initiatives au sein de ses filiales à cet effet et prévoit d'aller plus loin en lançant sa propre unité industrielle dédiée à la revalorisation des déchets liés aux produits de la mer en 2023. Cette initiative devrait non seulement réduire l'impact environnemental mais aussi ouvrir la voie à de nouvelles gammes de produits complémentaires en réponse à la demande du marché.



LGMC fait appel à un prestataire pour la collecte, la revalorisation et la gestion des résidus de déchets non revalorisables.

LGMC a également mis en place un système de raclage à sec qui permet lors du nettoyage, de séparer les déchets solides de poisson, afin d'éviter que l'eau rejetée ne soit polluée.

Dans le cadre de sa stratégie de développement, Mutandis prévoit le lancement d'une unité de production d'hydrolysats (farine de poissons) ce qui lui permettrait de tendre à terme vers le zéro déchet.



Rio Glace a, pour sa part, installé des fosses de décantation par lesquelles transitent les eaux utilisées dans le processus de nettoyage du poisson frais avant d'être redirigées vers le réseau d'assainissement de la zone industrielle. Pour les déchets solides essentiellement constitués d'écaillés et de résidus de poisson, Rio Glace fait appel à une société spécialisée pour l'enlèvement et le traitement de ces déchets.



DISTRA dispose d'un programme de revalorisation des déchets plastiques issus des bouteilles pour en assurer la réutilisation. Les produits non conformes sont en effet recyclés et réutilisés selon un processus contrôlé.



CMB Plastique adopte une approche unique du recyclage du PET. Avec l'aide de sous-traitants spécialisés, les matériaux non conformes à la production sont broyés et recyclés sur place. Cela permet de réduire le temps et les frais d'expédition et de diminuer l'impact environnemental en supprimant les émissions générées par le transport des déchets pour leur élimination.



PERFORMANCES SOCIALES

Les ressources humaines sont au cœur de l'activité du Groupe, ce qui a conduit toutes les filiales de Mutandis à prendre les mesures nécessaires pour mettre en place des politiques qui favorisent l'équité, la transparence et l'inclusion.

Mutandis et ses filiales disposent de procédures de recrutement qui veillent à ce qu'aucune discrimination ne soit opérée que ce soit en termes de genre, religion, sexe ou tout autre critère d'appartenance. Cette politique veille également à favoriser la création d'emploi dans les régions d'implantation des filiales.

DES INITIATIVES POUR MOTIVER LES ÉQUIPES

Afin de mobiliser les collaborateurs, les filiales de Mutandis réalisent chaque année des opérations en faveur de leurs employés.

Il s'agit en l'occurrence du financement de pèlerinages à la Mèque. LGMC a d'ailleurs pris en charge 4 employés dans le cadre de l'opération pèlerinage. Les filiales accordent également des aides à la scolarisation des enfants du personnel, distribuent des paniers et bons d'achat à l'occasion du mois sacré de Ramadan et de l'Aïd. Des tournois sportifs sont également organisés de manière régulière pour favoriser la cohésion sociale et l'esprit d'équipe.

UNE FORMATION CONTINUE

Les filiales élaborent et déploient chaque année un plan de formation qui permet à leurs salariés

d'acquérir les compétences, les connaissances et les ressources nécessaires pour s'adapter aux nouvelles avancées technologiques et aux normes industrielles en constante évolution. Plus spécifiquement, Kama Pêche et Star Shipping contribuent à améliorer les perspectives d'emploi des marins en proposant des mesures d'adaptation spéciales qui leur permettent d'acquérir des qualifications supplémentaires. Plusieurs de ces marins ont été récompensés par une promotion interne, de marin à maître d'équipage, de lieutenant à second mécanicien et de second mécanicien à chef mécanicien.

De son côté, Distra s'est doté d'un plan GPEC (gestion prévisionnelle des emplois et des compétences) et d'un programme d'évaluation de la performance et de la compétence qui favorise la mobilité inter et intragroupe. Distra a également procédé à l'acquisition de nouvelles technologies qui permettent d'assurer l'évaluation à chaud des séances de formation pour apprécier la qualité et le niveau des organismes prestataires de formation ainsi que l'évaluation à froid par les supérieurs hiérarchiques. Elles permettent aussi la mise en place d'un tableau de bord de formation et des indicateurs de performance pour suivre le taux de présence, le taux de satisfaction, l'efficacité et l'efficience du processus formation lui-même.



UN DIALOGUE SOCIAL RÉGULIER

L'ensemble des filiales de Mutandis s'engagent dans un dialogue social régulier avec les représentants du personnel qui favorise un climat de travail serein. Des réunions sont tenues périodiquement tout au long de l'année entre les délégués du personnel et la direction, en plus du Comité d'Hygiène et Sécurité et du Comité de Direction.



Répartition des *effectifs et diversité*

	MUTANDIS			CMB PLASTIQUE			DISTRA			LGMC			RIO GLACE			KAMA PÊCHE			STAR SHIPPING			MUTANDIS USA			SEASON			Effectif Total		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
FEMMES	8	8	8	10	9	9	134	139	160	1 946	1 999	2 242	2	2	19	0	0	0	0	0	0	-	-	1	-	-	4	2 100	2 157	2 439
HOMMES	8	8	8	76	82	90	866	898	965	290	297	308	19	21	36	29	28	29	31	30	30	-	-	0	-	-	5	1 319	1 364	1 426
EFFECTIF TOTAL	16	16	16	86	91	99	1 000	1 037	1 125	2 236	2 296	2 550	21	23	55	29	28	29	31	30	30	-	-	1	-	-	9	3 419	3 521	3 865

Répartition des *effectifs permanents et diversité*

	MUTANDIS			CMB PLASTIQUE			DISTRA			LGMC			RIO GLACE			KAMA PECHE			STAR SHIPPING			MUTANDIS USA			SEASON			Effectif Total		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
FEMMES	8	8	8	6	5	5	54	51	60	41	35	44	2	2	3	0	0	0	0	0	0	-	-	1	-	-	4	111	101	125
HOMMES	8	8	8	41	45	45	377	383	391	157	147	159	19	21	20	29	28	29	31	30	30	-	-	0	-	-	5	662	662	687
EFFECTIF TOTAL	16	16	16	47	50	50	431	434	451	198	182	203	21	23	23	29	28	29	31	30	30	-	-	1	-	-	9	773	763	812

Répartition des *effectifs par responsabilité*

	MUTANDIS			CMB PLASTIQUE			DISTRA			LGMC			RIO GLACE			KAMA PECHE			STAR SHIPPING			MUTANDIS USA			SEASON			
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	
FEMMES	FEMMES CADRES	8	8	8	3	3	3	14	17	18	8	9	10	0	0	2	-	-	0	-	0	0	-	-	1	-	-	1
	FEMMES NON CADRES	0	0	0	3	2	2	40	34	42	33	26	34	2	2	1	-	-	0	-	0	0	-	-	0	-	-	3
	TOTAL FEMMES	8	8	8	6	5	5	54	51	60	41	35	44	2	2	3	0	0	0	0	0	0	-	-	1	-	-	4
HOMMES	HOMMES CADRES	5	5	5	18	19	19	23	28	22	28	27	27	0	1	1	-	-	1	-	0	2	-	-	0	-	-	5
	HOMMES NON CADRES	3	3	3	23	26	26	354	355	369	129	120	132	19	20	19	29	28	28	-	30	28	-	-	0	-	-	0
	TOTAL HOMMES	8	8	8	41	45	45	377	383	391	157	147	159	19	21	20	29	28	29	31	30	30	-	-	0	-	-	5
EFFECTIF TOTAL	16	16	16	47	50	50	431	434	451	198	182	203	21	23	23	29	28	29	31	30	30	-	-	1	-	-	9	

Emploi *local*

	CMB PLASTIQUE	DISTRA	LGMC	RIO GLACE	KAMA PECHE	STAR SHIPPING	MUTANDIS USA	SEASON
PART DU RECRUTEMENT LOCAL EN %	100	100	98	100	100	100	100	100

Répartition des *effectifs par type de contrat de travail*

	MUTANDIS			CMB PLASTIQUE			DISTRA			LGMC			RIO GLACE			KAMA PECHE			STAR SHIPPING			MUTANDIS USA			SEASON			EFFECTIF TOTAL		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
CDD	0	0	0	0	0	-	40	30	61	0	0	0	0	0								-	-	-	-	-	-	40	30	61
CDI	16	16	16	47	50	50	391	395	385	198	182	203	21	23	23	29*	28*	29	31*	30*	30	-	-	1	-	-	9	733	724	680
SAISONNIERS	0	0	0	39	41	49	568	603	674	2 013	2 099	2 332	0	0	32							-	-	-	-	-	-	2 620	2 743	3 087
ANAPEC	0	0	0	0	0	0	1	9	5	25	15	15	0	0								-	-	-	-	-	-	26	24	20
EFFECTIF TOTAL	16	16	16	86	91	99	1 000	1 037	1 125	2 236	2 296	2 550	21	23	55	29	28	29	31	30	30			1			9	3 419	3 521	3 914

Répartition des *effectifs par ancienneté*

ANCIENNETÉ	MUTANDIS			CMB PLASTIQUE			DISTRA			LGMC			RIO GLACE			KAMA PECHE			STAR SHIPPING			MUTANDIS USA			SEASON			GROUPE		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
0-5 ANS	5	6	3	1	5	6	217	235	220	92	1 347	1 441	12	14	14	20	19	17	24	22	18	-	-	1	-	-	4	371	1 648	1 724
ENTRE 5 ET 12	11	9	12	7	7	6	210	137	155	61	471	566	9	9	9	9	9	12	7	8	11	-	-	-	-	-	5	314	650	776
PLUS DE 12 ANS	0	1	1	39	38	38	4	62	76	45	478	543	0	0		0	0		0	0	1	-	-	-	-	-	0	88	579	659
TOTAL	16	16	16	47	50	50	431	434	451	198	2 296	2 550	21	23	23	29	28	29	31	30	30	-	-	1	-	-	9	773	2 877	3 159

Les mouvements : *Embauches et départs*

	MUTANDIS			CMB PLASTIQUE			DISTRA			LGMC			RIO GLACE			KAMA PECHE			STAR SHIPPING			MUTANDIS USA			SEASON			TOTAL		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
RECRUTEMENTS	0	0	1	0	4	1	58	48	71	35	446	608	10	5	4	5	2	2	5	1	1	-	-	1	-	-	1	113	506	690
DÉMISSIONS	3	0	1	0	1	0	43	58	64	10	14	224	3	3	3	5	3	2	4	1	1	-	-	-	-	-	-	68	80	295
LICENCIEMENTS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	5	3	1	0	2	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	2	5	5

Des relations *sociales fondées sur le dialogue*

	MUTANDIS			CMB PLASTIQUE			DISTRA			LGMC			RIO GLACE			KAMA PECHE			STAR SHIPPING			MUTANDIS USA			SEASON					
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022			
JOURS DE GRÈVE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	N/A	-	-	N/A
REPRÉSENTANTS DU PERSONNEL	0	0	0	2	3	3	8	5	3	32	26	29	0	2	2	Régime spécial qui ne prévoit pas de représentant du personnel à bord des navires						-	-	-	-	-	-			



SANTÉ ET SÉCURITÉ AU TRAVAIL ENJEUX CAPITAL

La santé et la sécurité des collaborateurs et partenaires sont un élément primordial pour Mutandis, dont les activités sont essentiellement réalisées dans des unités industrielles. Afin d'assurer un pilotage en matière de sécurité, des protocoles stricts sont suivis à chaque niveau d'opération; ils comprennent notamment des contrôles de sécurité réguliers, des régimes de formation rigoureux et des programmes d'entretien de routine. En outre, tous les employés et les partenaires ont accès aux ressources, aux normes, aux processus et aux formations nécessaires qui sont imposés par les règlements internes et les lois en vigueur.

De même, les filiales de Mutandis ont pris l'initiative d'analyser et d'identifier les risques associés à chaque environnement d'activité, afin de pouvoir fournir les équipements nécessaires et allouer suffisamment de ressources et de budget à la coordination de sessions de formation régulières, y compris des exercices d'évacuation qui ont lieu plusieurs fois par an. Une part importante des budgets de formation des filiales est consacrée à la sensibilisation du personnel à la sécurité dans le cadre de leurs activités professionnelles et extra-professionnelles.

	MUTANDIS			CMB PLASTIQUE			DISTRA			LGMC			RIO GLACE			KAMA PECHE			STAR SHIPPING			MUTANDIS USA			SEASON		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
NB D'ACCIDENTS DE TRAVAIL	0	1	0	1	0	0	0	5	3	24	27	17	3	2	0	0	0	0	1	0	0	-	-	0	-	-	0

UNE QUALITÉ DE PRODUITS À TOUTE ÉPREUVE

Pour garantir la sécurité de ses produits, Mutandis a mis en place un système complet de contrôle de la qualité qui est appliqué dans toutes ses filiales. Chacune d'entre elles est tenue de respecter certaines normes sanitaires et de sécurité alimentaire, avec des contrôles effectués par des organismes d'État tels que l'Office national de sécurité sanitaire et alimentaire



LGMC a connu courant l'année 2022 le renouvellement des standards Business Social Compliance Initiative (BSCI) des usines auditées (Mariana et Chérifiennne) avec une note "A". La filiale a également réussi l'audit social Costco pour le site Comosa, pour la première fois, avec la note maximale. LGMC est également certifiée IFS, BRC, FDA et FOS.

CMB PLASTIQUE

CMB Plastique a renouvelé courant 2022 sa certification FSSC 22 000 (Food Safety System Certification ou sécurité alimentaire). Le premier audit de suivi est prévu courant février 2023.

(ONSSA) et l'Établissement autonome de contrôle et de coordination des exportations (EACCE). En outre, leurs produits sont également conformes aux normes établies par la Food and Drug Administration (FDA) américaine ainsi qu'à la certification BRC mondialement reconnue pour son excellence en matière de contrôle de la qualité.



Distra est certifiée ISO 9001 version 2015 pour son activité détergents, et respecte les exigences de l'HACCP (norme internationale qui définit les exigences pour un contrôle efficace de la sécurité alimentaire) pour son activité jus. Cette activité est également certifiée « Halal » et devrait bientôt être certifiée ISO 22 000 suite à l'initiation du processus de certification.



Season est certifiée Wild Caught, Certified Sustainable, Non-GMO Project Verified, Certified Gluten-free et OU Kosher.

UN ENGAGEMENT RENOUVELÉ À L'ÉGARD DES PARTIES PRENANTES

AMÉLIORER LA VIE DES COMMUNAUTÉS LIMITOPHES

Mutandis avec ses filiales a eu un impact considérable dans chacune des 9 régions du Maroc où elle opère. En créant des emplois à Agadir, Berrechid, Casablanca, Dakhla, Kenitra et Safi, elle a ouvert d'innombrables opportunités économiques pour ces communautés. Dans cet élan, Distra a procédé, au niveau de sa ville d'implantation, à la réalisation de deux rues de 30m de largeur avec le revêtements du sol, a mis en place un éclairage avec énergie solaire et a réalisé un jardin de 3 500 m² qui sera cédé à la communauté. La filiale a également participé à l'amélioration des zones sanitaires des abattoirs avoisinants et a raccordé la partie publique de la zone industrielle au réseau d'assainissement ainsi qu'au réseau télécom et électrique. Quant à LGMC, elle a étendu le bassin de ses recrutements aux villages aux alentours de Safi courant l'année 2022.



LA SATISFACTION CLIENTS UNE PRIORITÉ

Mutandis et ses filiales veillent régulièrement à garantir la plus grande satisfaction de leurs clients et sont à l'écoute de leurs réclamations pour introduire les correctifs nécessaires. À ce jour, le taux de réclamations demeure très faible face à une satisfaction accrue.

DES ACHATS RESPONSABLES LOCAUX

Dans une démarche qui vise à favoriser la dynamique économique locale, Mutandis à travers ses filiales contribue à l'essor économique de ses 6 villes d'implantation en essayant au maximum de faire appel à des fournisseurs locaux. Cette démarche a pour objet de contribuer à faire émerger des partenaires locaux et leur donner la possibilité d'accéder à de nouveaux marchés d'envergure nationale. Bien entendu, ces fournisseurs sont soumis aux exigences de respect des normes sanitaires en vigueur.

DES PRODUITS ACCESSIBLES AU PLUS GRAND NOMBRE

Les 3 filiales de Mutandis dont l'activité est directement liée au consommateur (B to C) ont mis en place des produits accessibles pour permettre au plus grand nombre d'accéder à des produits de qualité. Distra a créé la gamme Magix, une marque à petits prix et aux petits formats adaptés aux besoins des consommateurs aux revenus limités. L'activité Produits de la Mer permet du fait de sa nature de rendre le poisson accessible dans les régions et les pays éloignés du littoral et notamment dans plusieurs pays du continent pour lesquels LGMC distribue ses produits sous la marque Anny. Season LLC pour sa part offre des produits haut de gamme depuis 1 siècle. Les projets de développement de cette filiale prévoient notamment un élargissement de la gamme à d'autres produits.

GOVERNANCE D'ENTREPRISE

UN SYSTÈME DE GESTION

Mutandis est une société en commandite par actions (SCA), régie par la loi 5-96 du 13 février 1997. Elle est constituée d'un associé commandité et d'actionnaires commanditaires.

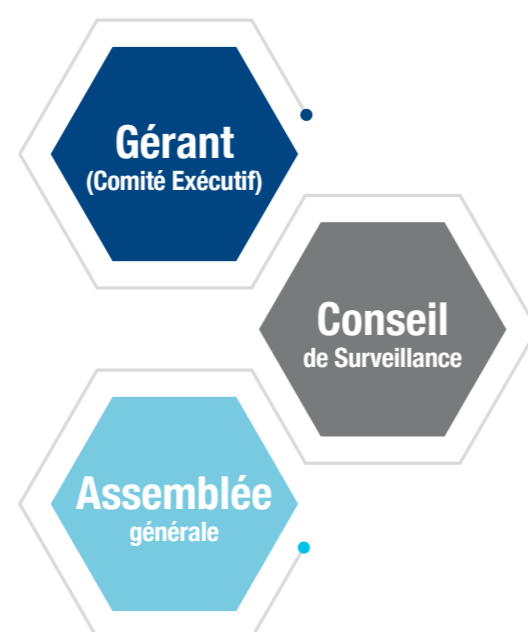
Mutandis est gérée et administrée par la société MUGEST (SARLAU), représentée par M. Adil DOUIRI en sa qualité de Gérant.

RÔLES ET COMPÉTENCES

Le Gérant : Il est chargé de gérer les activités de la société et d'agir dans son intérêt en vue de créer de la valeur durable pour toutes les parties prenantes. Il est appuyé dans ses missions par un Comité Exécutif.

Le Conseil de Surveillance : Il exerce le contrôle permanent de la gestion de la Société. Cependant, il ne peut pas s'immiscer dans ladite gestion. Afin d'accomplir sa mission, le Conseil de Surveillance peut conférer des mandats spéciaux à ses membres pour des objets déterminés comme il peut créer des commissions en son sein, dont il fixe la composition et les attributions, et qui exercent leurs activités sous sa responsabilité.

D'ailleurs, le Conseil dispose à l'heure actuelle de deux comités qui l'aident dans l'exercice de sa mission de surveillance, il s'agit en l'occurrence du Comité d'Audit et de Rémunération et du Comité d'Investissement.



LE GÉRANT

Mugest est une SARL à associé unique créée par M. Adil DOUIRI en 2008, dont l'objet social est notamment :

- ▶ La gestion de fonds, l'étude, la réalisation des projets d'investissement et toute opération y afférente ;
- ▶ Le conseil et l'assistance dans le domaine de gestion de fonds ;
- ▶ La réalisation de toutes opérations financières, d'études techniques, d'opportunités de marché ayant un rapport avec la gestion de fonds ;
- ▶ Et généralement, toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à son activité ou susceptible d'en faciliter la réalisation.

COMITÉ EXÉCUTIF

Le Comité Exécutif constitue l'instance de pilotage du Groupe. Il rassemble autour du Gérant, les responsables des pôles d'activité Détergents et Jus (DISTRA), Produits de la Mer (LGMC, Rio Glace, Kama Pêche, Star Shipping, Season), l'activité Bouteilles Alimentaires (CMB Plastique), l'activité export en Afrique et l'activité Administrative et Financière du Groupe. Le Comité Exécutif examine et approuve les questions et décisions relatives à la stratégie et à l'organisation du Groupe. Il adopte les politiques et procédures qui sont d'application générale pour l'ensemble du Groupe. Par ailleurs chaque pôle d'activité est doté de son propre Comité de Direction.

Les principaux dirigeants de Mutandis sont listés ci-après :

M. Adil DOUIRI

Fondateur et Gérant de Mutandis

Diplômé de l'École Nationale des Ponts et Chaussées à Paris. M. Adil Douiri a cogéré pendant six ans (1986-1992), pour le compte de la Banque d'Affaires Européenne Paribas (aujourd'hui BNP Paribas), les investissements boursiers de la Banque et ceux de ses clients aux États-Unis. Rentré au Maroc en 1992, il est co-fondateur de la première banque d'affaires du Royaume, Casablanca Finance Group (CFG Bank aujourd'hui), pionnière des innovations dans les marchés boursiers marocains. Il en a été Président du Conseil de Surveillance jusqu'en novembre 2002. Il a ensuite été nommé Ministre du Tourisme en novembre 2002, puis Ministre du Tourisme, de l'Artisanat et de l'Économie Sociale en juin 2004, et ce jusqu'en octobre 2007. Il a par la suite fondé Mutandis en avril 2008. Par ailleurs, M. Adil Douiri est administrateur de différentes sociétés et notamment de CFG Bank.

Mandats dans d'autres sociétés

CFG BANK, MUGEST, MUTANDIS, MUTANDIS PALMERAIE, MUTANDIS AUTOMOBILE, MUTATIS, DISTRA, CMB PLASTIQUE, LGMC, UNIVERS MOTORS ASIE, UNIVERS MOTORS DISTRIBUTION, UNIVERS MOTORS EUROPE, UNIVERS MOTORS PREMIUM, ISHAM FINANCE, SPM, T CAPITAL, ORASCOM, RISMA, RÉSIDENCES DAR SAADA.

M. Mohamed LAHLOU

Chargé de mission

M. Mohamed Lahlou a cumulé une expérience de 6 ans dans le conseil en stratégie en France chez Capgemini Consulting, Mercer (aujourd'hui Oliver Wyman), et A. T. Kearney où il occupait le poste d'associate senior. Il est ingénieur diplômé de l'école Centrale Paris. Mohamed Lahlou occupait le poste de Directeur Général Délégué de l'activité Bouteilles Alimentaires de novembre 2009 à décembre 2012, date à laquelle il a été nommé Directeur Général de l'activité Détergents de Mutandis. Il a également assumé la direction générale Jus depuis son acquisition par le Groupe début 2017 jusqu'en 2021. À date, M. Mohamed Lahlou est chargé de mission.

Mandats dans d'autres sociétés

BRAINBOW, BIAZ & TOUHAMI ASSOCIÉS, CMB PLASTIQUE.

M. Mehdi BENNOUNA**Directeur Général de CMB Plastique
(Bouteilles Alimentaires)**

M. Mehdi Bennouna a débuté sa carrière en 2008 au sein du Groupe Webhelp en tant que responsable de compte. Il était en charge des opérations de gestion de la relation client offshore pour le compte d'une filiale du Groupe Crédit Agricole. De retour au Maroc en 2010, il est co-fondateur de la société Alto Services, outsourcing de relation client dédié aux PME européennes. M. Mehdi Bennouna est ingénieur diplômé de l'École Polytechnique de Paris et titulaire du MSc in Economics and Management de l'Institut Français du Pétrole.

Mandats dans d'autres sociétés

LGMC, DISTRA, CMB PLASTIQUE, AVICAL.

M. Omar RHARBAOUI**Directeur Général en charge de
la stratégie et du développement**

Diplômé de l'École Centrale de Marseille puis de Sciences-Po Paris, M. Omar Rharbaoui est un ancien de la banque d'affaires CFG Bank, au sein de laquelle il a passé une année dans l'analyse du marché marocain de la dette avant de rejoindre en tant que chargé d'études le cabinet du Premier Ministre Youssoufi, pendant 2 années, où il a été affecté au secteur des nouvelles technologies. Il a ensuite occupé le poste de Directeur Central au Ministère du Tourisme en charge de la stratégie et des statistiques. M. Omar Rharbaoui a par la suite occupé le poste de Directeur général de l'activité Détergents d'octobre 2008 à décembre 2012, avant de prendre en charge le déploiement en Afrique des différentes gammes de produits de Mutandis.

Mandats dans d'autres sociétés

LGMC, DISTRA, CMB PLASTIQUE.

Mme Fatima-Zahra MEDIOUNI**Directeur Général en charge des fonctions support Groupe**

Avant de rejoindre Mutandis, Mme Fatima-Zahra Mediouni a débuté sa carrière en 2006 en tant qu'auditrice chez PricewaterhouseCoopers à Paris, puis a poursuivi sa carrière au poste de responsable consolidation du Groupe BNP Paribas à Paris. À son retour au Maroc en 2012 elle a dirigé les départements de contrôle interne et de comptabilité au sein d'une filiale du Groupe BNP Paribas relocalisée au Maroc, puis elle a rejoint l'Office Chérifien du Phosphate au poste de responsable normes et consolidation Groupe. En mai 2016, elle a occupé le poste de Directeur administratif et financier Groupe, elle est depuis début 2020 Directeur général en charge des fonctions support Groupe, au sein de Mutandis. Mme Fatima-Zahra Mediouni est diplômée de l'EM Lyon.

Mandats dans d'autres sociétés

LGMC, DISTRA, CMB PLASTIQUE, UNIVERS MOTORS ASIE, UNIVERS MOTORS EUROPE, UNIVERS MOTORS DISTRIBUTION.

M. Zakaria Mediouni**Directeur Général de LGMC
(Produits de la mer)**

M. Zakaria Mediouni est ingénieur diplômé de Telecom-ParisTech (2003). Il est Directeur Général de LGMC depuis novembre 2021. Précédemment, il était Directeur Général Adjoint en charge des opérations Amont (Pêche) de LGMC. Entre 2011 et 2017, il a occupé successivement les postes de responsable de la communication financière de Maroc Telecom puis de Directeur Technique des Réseaux du même opérateur. M. Zakaria Mediouni a également occupé des fonctions d'ingénieur technique et commercial pour l'équipementier Alcatel-Lucent.

Mandats dans d'autres sociétés

LGMC, RIO GLACE, KAMA PÊCHE, STAR SHIPPING, DISTRA, CMB PLASTIQUE.

**Rémunération**

Soumise au Comité de Rémunération du groupe.

M. Nabil Boutaleb**Directeur Général de DISTRA
(Détergents et Jus de Fruits)**

Nabil Boutaleb est diplômé de l'INSA de Lyon. Il a débuté sa carrière en France au sein du groupe Arcelor Mittal puis a rejoint Procter & Gamble où il a passé près de 11 ans. Il a occupé des postes de responsabilités managériales au sein du hub de Casablanca pour l'Afrique du Nord, mais aussi en Suisse au niveau régional. Il a par la suite occupé le poste de Directeur général de Avon au Maroc avant de rejoindre le groupe Mutandis pour s'occuper de l'activité détergent et jus de fruits.

Mandats dans d'autres sociétés

LGMC, DISTRA, CMB PLASTIQUE.

CONSEIL DE SURVEILLANCE

Le Conseil de Surveillance est constitué entièrement de membres non exécutifs, personnes physiques. Il se réunit au moins 2 fois par an. Au cours de l'année 2022, il s'est réuni 3 fois.

COMPOSITION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

<p>Mugest représentée par M. Adil DOURI</p> <p>Gérant</p> <p>14/03/2008 Indéterminée</p>	<p>M.Zouhair BENNANI</p> <p>Président et Membre du Conseil de Surveillance</p> <p>14/03/2008 30/06/2023</p>	<p>M. Zouheir Mohammed Karim BENSAID</p> <p>Membre du Conseil de Surveillance</p> <p>17/03/2011 30/06/2023</p>	<p>Mme Souad BENBACHIR</p> <p>Membre du Conseil de Surveillance</p> <p>17/03/2011 30/06/2023</p>	<p>M. Rachid HADNI</p> <p>Membre du Conseil de Surveillance</p> <p>25/03/2018 30/06/2024</p>
<p>M. Luc RIGOUZZO</p> <p>Membre du Conseil de Surveillance</p> <p>01/04/2019 30/06/2023</p>	<p>M. Karim AYOUCHE</p> <p>Membre du Conseil de Surveillance</p> <p>20/03/2014 30/06/2023</p>	<p>M. Mohamed TAZI</p> <p>Membre du Conseil de Surveillance</p> <p>02/04/2020 30/06/2023</p>	<p>Mme Dayae OUUGHIRI</p> <p>Membre du Conseil de Surveillance</p> <p>02/04/2020 30/06/2023</p>	<p>Mme Laila BENNIS</p> <p>Membre du Conseil de Surveillance</p> <p>02/04/2020 30/06/2023</p>



Taux de présence

100%



Parité

33%
de femmes



Rémunération

300 000
MAD
jetons de
présence



Indépendance

2 administrateurs
indépendants,
selon les critères de la
loi 17-95 relative à la
société anonyme

LES MANDATS DES MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE DANS D'AUTRES SOCIÉTÉS

<p>M. Adil DOURI</p> <p>représentant de Mugest</p> <p>CFG BANK, MUGEST, MUTANDIS, MUTANDIS PALMERAIE, MUTANDIS AUTOMOBILE, MUTATIS, DISTRA, CMB PLASTIQUE, LGMC, UNIVERS MOTORS ASIE, UNIVERS MOTORS DISTRIBUTION, UNIVERS MOTORS EUROPE, UNIVERS MOTORS PREMIUM, ISHAM FINANCE, SPM, T CAPITAL, ORASCOM, RISMA, RÉSIDENCES DAR SAADA.</p>	<p>M.Zouhair BENNANI</p> <p>BEST FINANCIÈRE, RETAIL HOLDING, LABEL VIE, HLV, MAXI LV, BEST HEALTH, SCRIM, MEGA V STORES MOROCCO, GFFS, MODES & NUANCES, ARADEI, RMK HOLDING, MUTANDIS ECO MEDIAS, MABIOTECH, CMB Plastique, CFG BANK, UNIMER, AMETHIS FINANCE, ANPME, CGEM, AMDM, MUTANDIS AUTOMOBILE</p>	<p>M. Zouheir Mohammed Karim BENSAID</p> <p>AIR ARABIA, ARGAN INVEST, BANK OF AFRICA BMCE GROUP, BMCE CAPITAL BOURSE, BMCE CAPITAL, CAP ESTATE, CFG, CTM, DBM MEDIA GROUP, DECROW CAPITAL, EURAFRIC INFORMATION, FINANCECOM, FINANCECOM INTERNATIONAL, FINATECH, INFRA INVEST, LYDEC, MAGHREBAIL, MBT, MEDIUM FINANCE, MUTANDIS AUTOMOBILE, MUTATIS, O TOWER, REVLY'S ET RISMA.</p>	<p>Mme Souad BENBACHIR</p> <p>CFG BANK, CFG FINANCE, T CAPITAL GESTION, CFG IT, CFG CROISSANCE, CFG GESTION, CFG GESTION PRIVEE, ECOLOGIA, AMDIE, MUTANDIS AUTOMOBILE.</p>	<p>M. Rachid HADNI</p> <p>BEST FINANCIÈRE, RETAIL HOLDING, ARADEI CAPITAL, BE HOME, MEGA V STORES MOROCCO, HLV, MAXI LV, CDCI, DISTRANS CI, RETHIS, MEDWARE, LABEL VIE SA.</p>
<p>M. Luc RIGOUZZO</p>	<p>M. Karim AYOUCHE</p> <p>Kay Holding SARL, Soprima S.A, Sous Produit du Poisson (SPP), Concorde Finance SARL, 2KBE SARL, Asukay Real Estate SARL, Omote SARL, Hamkay SARL, Mutatis SCA, Burj Capital SARL.</p>	<p>M. Mohamed TAZI</p> <p>PATRIMOINE GESTION ET PLACEMENTS, VENTEC MAROC, LABORATOIRE TAZI, MUTANDIS AUTOMOBILE.</p>	<p>Mme Dayae OUUGHIRI</p> <p>LYDEC, BRASSERIES DU MAROC, ARADEI CAPITAL, CIH BANK, FULGURANS.</p>	<p>Mme Laila BENNIS</p> <p>AGENCE DE DÉVELOPPEMENT DU DIGITAL, NAOS CONSULTING, EDUCINVEST.</p>

Ce Conseil de Surveillance est appuyé par deux comités :

LE COMITÉ DAUDIT ET DE RÉMUNÉRATION

Le Comité d'Audit et de Rémunération de Mutandis a été créé à l'initiative du Conseil de Surveillance de Mutandis. Ce comité a pour objet d'assurer une mission d'audit interne visant à s'assurer de la fiabilité de l'organisation comptable et financière, ainsi que de la maîtrise des risques. Il a également pour mission, l'examen des rémunérations accordées aux dirigeants du Groupe visant à s'assurer de leur conformité avec la réalité du marché de l'emploi.

Mme Dayae **OUUGHIRI**
Mme Souad **BENBACHIR HASSANI**
Mme Laila **BENNIS**

LE COMITÉ D'INVESTISSEMENT

Le Comité d'Investissement de Mutandis est une émanation du Conseil de Surveillance. Son rôle est d'étudier les nouveaux projets d'investissements de Mutandis dont le montant est supérieur à 30 MDH.

Ce comité se réunit au besoin lorsqu'un investissement est envisagé.

M. Rachid **HADNI**
M. Luc André **RIGOUZZO**
Mme Dayae **OUUGHIRI**

DÉONTOLOGIE ET PRÉVENTION DE LA CORRUPTION

En matière de déontologie et de prévention de la corruption, Mutandis a veillé à se conformer à la réglementation marocaine et aux standards internationaux. Elle dispose ainsi d'un code déontologique qui fixe les règles à respecter par les personnes initiées en matière de conformité avec les lois et réglementations en vigueur, mais aussi en termes de gestion des conflits d'intérêts.

RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES

Conformément aux exigences réglementaires, Mutandis informe régulièrement ses actionnaires par le biais de son site internet où sont répertoriées l'ensemble des publications légales exigées pour toute société cotée en bourse.

Au cours de l'année 2022, Mutandis a publié ses informations financières selon le calendrier suivant :

Communiqué	Date de publication
Résultats annuels de l'exercice 2021	25 février 2022
Convocation à l'Assemblée Générale du 1 ^{er} avril 2022	25 février 2022
Résultats du T1 2022	4 mai 2022
Dividende 2022	16 juin 2022
Résultats du T2 2022	1 ^{er} août 2022
Résultats du S1 2022	5 septembre 2022
Résultats du T3 2022	7 novembre 2022
Communiqué Acquisition Ain Ifrane	9 décembre 2022
Communiqué Acquisition Ain Ifrane	12 décembre 2022

L'ensemble des communiqués listés ci-dessus sont disponibles sur le site internet du Groupe :

www.mutandis.com



Comptes annuels & **rappports**

Rapport de Gestion — **58**

Comptes sociaux — **68**

Comptes consolidés — **92**

Notes aux comptes consolidés — **98**

Rapports des contrôleurs des comptes — **122**

Déclaration des honoraires des
contrôleurs des comptes — **138**

RAPPORT DE GESTION DE LA GÉRANCE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE EN DATE DU 3 AVRIL 2023

MUTANDIS SCA

Société en Commandite par Actions au capital de 924.673.700 dirhams

Siège Social : 22 Boulevard Abdelkrim El Khattabi – Casablanca

Immatriculée au Registre du Commerce de Casablanca sous le numéro : 180 175

(Ci-après la « Société »)

Chers Actionnaires,

Nous vous avons convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément à la loi et aux statuts en vue de (i) vous exposer l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les résultats de cette activité ainsi que nos perspectives d'avenir et (ii) soumettre à votre approbation les comptes de cet exercice et l'affectation du résultat qui ressort de ces comptes.

Le cabinet Fidaroc Grant Thornton, représenté par Monsieur Faycal Mekouar et le Cabinet Saaïdi & Associés, représenté par Madame Bahae Saaidi, Commissaires aux Comptes, vous donneront par ailleurs lecture de leurs rapports général et spécial.

Tous les documents sociaux, comptes, rapports et autres documents ainsi que les renseignements y afférents vous ont été communiqués ou mis à votre disposition.

1. Faits marquants de la Société durant l'exercice écoulé

Au plan opérationnel, l'année 2022 a été marquée par :

- ▶ Une excellente année aux USA de notre entité récemment acquise, Season Brand, qui confirme les attentes placées dans cette marque de conserves de poisson haut de gamme.
- ▶ Le début du virage industriel de notre dispositif de production de conserves de sardines et de pâtés pour servir en priorité la marque Season et le marché américain où les marges sont les meilleures.
- ▶ Une poursuite de l'explosion des matières premières et du pétrole, qui n'a pu être répercutée sur nos prix de vente au Maroc que très graduellement et tardivement du fait de la forte intensité concurrentielle dans notre pays. Au contraire, à l'export, la répercussion a été rapide et globalement acceptée par les différents marchés.

▶ Les investissements consolidés au titre de l'exercice 2022 s'élèvent à 218 Mdh, dont 128 Mdh alloués à la construction du nouveau site de Berrechid (3 usines).

▶ La signature d'un mémorandum d'entente relatif à l'acquisition par Mutandis de l'activité eau (marque Aïn Ifrane) du groupe SBM.

▶ La levée de 300 Mdh de fonds propres à la bourse de Casablanca pour renforcer la structure bilancielle à la suite de l'acquisition de Season et de l'allocation de 300 Mdh à la construction du nouveau site industriel de Berrechid.

2. Événements importants survenus depuis la date de clôture de l'exercice écoulé

Aucun

3. Présentation des comptes annuels

3.1 Comptes sociaux

3.1.1 Compte de résultats

Les comptes sociaux de Mutandis reflètent essentiellement les décisions de remontée de dividendes de chacune des entités opérationnelles constituant le groupe, ainsi que des frais de gestion ou des droits de marque que Mutandis facture à ses filiales.

en MDH	2021	2022
Dividendes filiales	52	51
DISTRA	17	13
CMB Plastique	9	13
LGMC	25	25
Autres produits opérationnels	28	32
Opex	-14	-22
Dotations aux amortissements	-1	-1
Résultat d'exploitation	64	60
Résultat financier	-12	5
Non Courant	-4	-2
IS	-1	-2
RNC Holding	47	61

Les principaux éléments constitutifs du résultat net social 2022 sont les suivants :

- ▶ Des remontées de dividendes des entités opérationnelles pour 51 Mdh ;
- ▶ Des frais de gestion (direction financière groupe, direction export groupe) et droits de marque pour 32 Mdh ;
- ▶ Des charges communes à l'ensemble du groupe logées dans l'entité Mutandis pour 22 Mdh ;
- ▶ Des frais financiers en amélioration (5 Mdh) grâce aux gains de change ;
- ▶ Un non courant de 2 Mdh relatif au don covid19 (don de 8 Mdh amorti sur 5 ans dans les comptes sociaux).

Au total, le résultat net social de la holding Mutandis ressort à 61 Mdh.

3.1.2 Bilan

ACTIF (mdh)	31.12.2021	31.12.2022
Actif immobilisé net	1 418	1 492
Actif circulant	29	48
Trésorerie-Actif	23	21
TOTAL	1 470	1 561
PASSIF (mdh)	31.12.2021	31.12.2022
Capitaux propres	1 016	1 291
Dettes de financement	370	170
Passif circulant	13	13
Autres provisions pour risques et charges	0	1
Trésorerie-Passif	70	86
TOTAL	1 470	1 561

Au 31/12/2022 l'actif immobilisé net ressort à 1 492 Mdh contre 1 418 Mdh en 2021 suite à l'augmentation de capital réalisée dans DISTRA.

La trésorerie à fin 2022 s'élève à 21 Mdh et la dette nette à 235 Mdh.

Échéancier du solde des dettes fournisseurs

Conformément aux dispositions de la loi 32-10 complétant la loi n° 15-95 formant Code de Commerce, la décomposition au 31 décembre 2022 du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance se présente comme suit :

Mutandis SCA	Montant des dettes fournisseurs à la clôture	Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			Dettes échues de moins de 30 jours	Dettes échues entre 31 et 60 jours	Dettes échues entre 61 et 90 jours	Dettes échues de plus de 90 jours
31/12/2018	17 152 kdh	17 152 kdh	Néant	Néant	Néant	Néant
31/12/2019	1 761 kdh	1 761 kdh	Néant	Néant	Néant	Néant
31/12/2020	743 kdh	743 kdh	Néant	Néant	Néant	Néant
31/12/2021	1 461 kdh	1 461 kdh	Néant	Néant	Néant	Néant
31/12/2022	1 315 kdh	1 315 kdh	Néant	Néant	Néant	Néant

3.2 Comptes consolidés

3.2.1 Compte de résultats consolidé

en KMAD	2021	2022
Chiffre d'affaires	1 684 864	2 328 908
<i>Détergents</i>	621 169	683 097
<i>Produits de la mer</i>	514 021	613 696
<i>Bouteilles alimentaires</i>	274 993	345 388
<i>Season Brand</i>	204 456	607 510
<i>Jus de fruit</i>	69 346	79 195
<i>Autres</i>	879	22
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	-7 436	105 165
Achats consommés	-1 091 064	-1 698 501
Charges de personnel	-218 075	-267 703
Charges externes	-138 942	-192 656
Impôts et taxes	-7 054	-8 414
Autres produits de l'activité	1 608	1 995
EBE	223 901	268 794
Dotations aux amortissements	-86 259	-89 631
Dotations nettes de reprises aux provisions courantes	-307	-1 221
Autres produits et charges d'exploitation	-4 358	-2 800
Résultat opérationnel courant	132 977	175 143
Autres produits et charges opérationnels	-13 951	-3 555
Résultat opérationnel	119 026	171 588
Résultat financier consolidé opérationnel	-36 111	-29 874
Réévaluations d'actifs financiers non stratégiques	-1 399	
Résultat financier consolidé	-37 509	-29 874
Résultat avant impôt	81 517	141 714
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	-20 658	-37 190
<i>Impôts différés sur retraitements IFRS</i>	1 429	-2 753
<i>Autres Impôts différés</i>	-2 180	-2 072
Total Impôts sur les bénéfices	-21 409	-42 016
Résultat après impôt	60 107	99 698
Résultat net total	60 107	99 698
Part du groupe	59 937	99 524
Part des minoritaires	171	174
Résultat net courant (*)	77 637	105 325

(*) hors éléments non courants et impôts différés

L'année 2022 est une année record :

- ▶ Un chiffre d'affaires consolidé de 2 329 Mdh, en forte hausse de +38,2% par rapport à 2021, par la hausse combinée des prix et des volumes sur la quasi-totalité de nos catégories et par la forte dynamique de croissance aux USA (+16% pour le chiffre d'affaires à taux de change constant), tirée essentiellement par les volumes ;
- ▶ L'EBE consolidé 2022 s'établit à 269 MDH, en hausse de +20% par rapport à 2021 grâce à :
 - Un retour graduel aux marges unitaires normatives (dh/kg vendu), après la forte hausse mondiale des prix des intrants ;
 - Une contribution de Season significative conforme aux prévisions, combinée à un taux de change favorable.
- ▶ Un résultat opérationnel courant de 175 Mdh, +32% par rapport à 2021.
- ▶ Un résultat financier opérationnel en baisse par rapport à 2021 grâce aux gains de change.
- ▶ Un résultat net courant à +36% à 105 Mdh en 2022, franchissant le seuil de 100 MDH pour la première fois : grâce à la hausse de l'EBE et à l'amélioration des frais financiers.
- ▶ Le résultat net consolidé s'établit à 100 Mdh à +66%, notamment du fait des éléments non courant suivants :
 - de pénalités de droits de douane ;
 - de provisions pour indemnités de licenciement ;
 - ou encore pour risque fiscal (normes IFRIC 23).

3.2.2 Bilan consolidé

État de situation financière (Actif)		en KMAD	
	31.12.2021	31.12.2022	
Goodwill	410 576	410 576	
Immobilisations incorporelles	412 700	448 623	
Immobilisations corporelles	489 814	677 546	
Immeubles de placement	123 430	123 430	
Autres actifs financiers	131 004	131 844	
<i>Dont Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur</i>	<i>123 715</i>	<i>123 715</i>	
<i>Autres actifs</i>	<i>7 288</i>	<i>8 128</i>	
Impôts différés	1	6 490	
Actifs non-courants	1 567 674	1 798 508	
Stocks et en-cours	292 539	602 821	
Clients et comptes rattachés	399 035	472 817	
Comptes d'État	102 324	124 549	
Autres débiteurs	14 239	10 599	
Autres actifs courants	3 052	2 472	
VMP et autres placements	67 277	21 304	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	70 269	101 690	
Actifs courants	948 734	1 336 252	
Total Actif	2 516 408	3 134 761	

État de situation financière (Passif)		en KMAD	
	31.12.2021	31.12.2022	
Capital	799 674	924 674	
Réserves	114 904	304 169	
Résultat de l'exercice	59 937	99 524	
Total Capitaux propres, part du groupe	974 514	1 328 367	
Intérêts minoritaires	4 583	4 511	
Total Intérêts minoritaires	4 583	4 511	
Total des capitaux propres	979 097	1 332 878	
Emprunts et dettes financières	330 708	394 204	
Impôts différés	33 995	38 152	
Total Passifs non courants	364 704	432 356	
Emprunts et crédit à moins d'un an	494 010	250 348	
<i>Dont Intérêts courus et non échus</i>	<i>13 659</i>	<i>12 085</i>	
Banques (soldes créditeurs)	85 563	292 742	
Provisions (part à moins d'un an)	6 540	14 301	
Dettes fournisseurs	475 514	654 975	
Comptes d'État	56 125	53 896	
Autres créditeurs	54 854	103 266	
Total Passifs courants	1 172 607	1 369 527	
Total des passifs	1 537 310	1 801 883	
Total Passif	2 516 408	3 134 761	
BFR opérationnel (1)	262 259	491 316	
Dettes nettes ajustées (2)	759 077	802 214	
Dettes financières non bancaires (Contrats de location et crédit bail)	56 949	74 830	

1 - BFR Opérationnel = stocks+créances clients+créances d'État-dettes fournisseurs-dettes d'État

2 - Dette nette ajustée = Emprunts et dettes financières + Emprunts et crédit à moins d'un an + banques créditrices - VMP

- Trésorerie et Équivalents de Trésorerie - intérêts courus non échus.

Les principales variations des agrégats consolidés sont présentées ci-après :

- ▶ L'actif immobilisé s'élève à 1 783 Mdh en hausse de 216 Mdh. Cette variation s'explique essentiellement par les investissements dans le nouveau programme de développement du groupe ;
- ▶ Les capitaux propres consolidés sont en hausse de 354 Mdh suite à l'augmentation de capital, réalisée le 21 janvier 2022, par voie d'offre public de vente à la bourse de Casablanca pour un montant de 300 millions de dirhams (y compris la prime d'émission) ;
- ▶ La dette nette s'établit à 802 Mdh contre 759 Mdh en 2021 ;
- ▶ Le BFR opérationnel augmente de 216 Mdh en 2022 et s'établit à 479 Mdh contre 262 Mdh en 2021.

4. Investissements entrepris durant l'exercice écoulé

Les investissements consolidés au titre de l'exercice 2022, s'élèvent à 218 Mdh. Les investissements relatifs aux programmes de développement initiés depuis 2019 s'élèvent à 128 Mdh à fin 2022.

5. Évolution prévisible et perspective d'avenir

Pour la 2^{ème} année consécutive, 2023 devrait connaître une forte hausse du chiffre d'affaires, notamment du fait des hausses de prix des ventes réalisées tout au long de 2022 et qui produiront leur effet en 2023 sur une année pleine.

La conclusion de l'acquisition de Aïn Ifrane devrait également ajouter une nouvelle gamme de produits de grande consommation, présentant de fortes synergies avec la gamme Marrakech.

Sauf nouvelle dégradation des prix des matières premières en 2023, les marges unitaires (en dh/kg) devraient être revenues à leur niveau normatif de 2019.

6. Arrêté des comptes 2022

Sont annexés à ce rapport de gestion les états financiers 2022 de Mutandis sca et de ses filiales, ainsi que les états financiers consolidés.

Les comptes sociaux de Mutandis sca, arrêtés par votre Gérant, font ressortir un bénéfice net de **61.427.681,84** Dirhams.

Le gérant propose d'affecter et de répartir le résultat net au 31 décembre 2022 de la manière suivante :

Le Président rappelle que les montants distribuables se composent :

- du résultat bénéficiaire de l'exercice clos au 31 décembre 2022 s'élevant à **61.427.681,84** dirhams diminué de la réserve légale,
- du report à nouveau de **938.428,00** dirhams,
- de la prime d'émission de **277.555.160,61** dirhams.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter la somme de **3.071.384,09** dirhams à la réserve légale, la somme de **451.853,93** dirhams en report à nouveau, et de distribuer un montant de **8,50** dirhams par action (dont **58.842.871,82** dirhams à prélever sur le bénéfice distribuable et **20.342.821,40** dirhams à prélever sur la prime d'émission), soit un montant total de **79.185.693,22** dirhams réparti comme suit :

- **588.428,72** dirhams revenant à l'Associé Commandité,
- **78.597.264,50** dirhams revenant aux Actionnaires Commanditaires.

Après la distribution, les capitaux propres de la Société s'établiront de la manière suivante :

Capital social	924.673.700,00	dirhams
Réserve légale	29.881.052,59	dirhams
Report à nouveau revenant à l'Associé Commandité	3.222,21	dirhams
Report à nouveau revenant aux Actionnaires Commanditaires	448.631,72	dirhams
Prime d'émission	257.212.339,21	dirhams
Total capitaux propres	1.212.218.945,73	dirhams

Les comptes, tels qu'arrêtés par votre Gérant, seront soumis à l'Assemblée Générale pour approbation.

7. Opérations ayant le caractère de conventions réglementées

Les conventions réglementées sont des conventions ou contrats signés entre Mutandis d'une part et une société dans laquelle le gérant, ou l'un des membres du conseil de surveillance, ont le pouvoir de signer ou, au moins, une influence notable via leur présence dans des instances de gouvernance.

Il s'agit des conventions suivantes :

- Convention de prestations managers entre Mutandis et ses filiales : mise à disposition d'un personnel de direction qualifié dans les filiales DISTRA, CMB, Mutandis Automobile et UMP, et la facturation de leur coût salarial y compris les primes majorées de 10% ;
- Convention de prestations de services entre Mutandis et ses filiales au titre de l'intervention du Directeur export, Directeur Administratif et Financier ainsi que du Responsable Administratif et Financier de Mutandis auprès des sociétés DISTRA et CMB pour des missions de gestion relation client Afrique et des missions spéciales d'optimisation financière ;
- Convention de prestations de royalties entre Mutandis et ses filiales DISTRA et CMB : facturation de 2% du Chiffre d'Affaires réalisé localement et 1,5% Chiffre d'Affaires réalisé à l'export par les filiales pour l'utilisation de la marque avec effet au 1^{er} janvier 2016 ;
- Convention de refacturation à l'identique de charges engagées pour le compte de certaines filiales (DISTRA, LGMC, CMB et Mutandis USA) ;
- Convention de sous-location de Mutandis Automobile par Mutandis ;
- Convention de sous-location de Mugest par Mutandis ;
- Convention bilatérale de prêt emprunt avec DISTRA/ Convention de cash pooling et de compensation des dettes et des créances résultant des opérations d'avance et de distribution des dividendes ;

- Convention bilatérale de prêt emprunt avec LGMC/ Convention de cash pooling et de compensation des dettes et des créances résultant des opérations d'avance et de distribution des dividendes ;
- Convention de compte courant avec Mutandis USA ;
- Engagement envers SGMB, dans le cadre de deux crédits octroyés à LGMC pour une valeur de 60 Mdh, de maintenir l'équilibre de la structure financière de LGMC et de faire face au remboursement du crédit en cas de défaillance de la société.
- Engagement envers SGMB, dans le cadre d'un crédit octroyé à DISTRA pour une valeur de 60 Mdh, de maintenir l'équilibre de la structure financière de DISTRA et de faire face au remboursement du crédit en cas de défaillance de la société.
- Engagement envers SGMB, dans le cadre d'un crédit octroyé à CMB pour une valeur de 30 Mdh, de maintenir l'équilibre de la structure financière de CMB et de faire face au remboursement du crédit en cas de défaillance de la société.
- Engagement envers la Banque Centrale Populaire et AttijariWafa Bank concernant la délégation des dividendes distribués par DISTRA, LGMC, CMB Plastique et Mutandis USA dans le cadre du crédit de 170 Mdh octroyé pour le financement de l'acquisition de Season.
- Convention de rémunération de gestion conclue avec Migest, gérant statutaire de Mutandis, représentée par Adil DOUIRI.
- Convention à conclure avec CFG Bank relativement à l'acquisition du terrain pour la construction du siège social de Mutandis.

Fait à Casablanca, le 13 février 2023

Le Gérant

La société «MUGEST-SARL AU»

Représentée par **M. Adil DOUIRI**

Comptes **SOCIAUX**

Bilan *Actif*

(Montants en dhs)	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
Immobilisations en non valeurs [A]	9 417 497,40	5 243 494,48	4 174 002,92	5 439 980,00
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 417 497,40	5 243 494,48	4 174 002,92	5 439 980,00
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles [B]	3 102 776,04	3 100 496,88	2 279,16	5 014,16
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 102 776,04	3 100 496,88	2 279,16	5 014,16
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles [C]	5 320 395,26	3 578 893,60	1 741 501,66	2 261 802,23
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Matériel de transport	395 198,84	389 699,45	5 499,39	188 742,00
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	4 925 196,42	3 189 194,15	1 736 002,27	2 073 060,23
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Immobilisations financières [D]	1 539 601 881,76	53 549 574,97	1 486 052 306,79	1 416 845 787,63
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	202 304 963,14	9 000 012,59	193 304 950,55	204 097 831,39
Titres de participation	1 337 296 918,62	44 549 562,38	1 292 747 356,24	1 212 747 956,24
Autres titres immobilisés				
Écarts de conversion actif [E]				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
TOTAL (A+B+C+D+E)	1 557 442 550,46	65 472 459,93	1 491 970 090,53	1 424 552 584,02
Stocks [F]				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
Créances de l'actif circulant [G]	47 952 989,32		47 952 989,32	29 297 001,33
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	95 229,51		95 229,51	13 324,75
Clients et comptes rattachés	5 677 130,33		5 677 130,33	20 685 602,90
Personnel	353 221,08		353 221,08	627 517,54
État	2 290 974,61		2 290 974,61	2 749 192,65
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	38 963 560,17		38 963 560,17	4 381 801,60
Comptes de régularisation- Actif	572 873,62		572 873,62	839 561,89
Titres valeurs de placement [H]	20 502 617,62		20 502 617,62	20 490 569,56
Écarts de conversion actif [I] Éléments circulants	1 781,47		1 781,47	0,57
TOTAL II (F+G+H+I)	68 457 388,41		68 457 388,41	49 787 571,46
Trésorerie-Actif	344 269,79		344 269,79	2 334 872,21
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G et C.C.P	334 290,66		334 290,66	2 321 888,71
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	9 979,13		9 979,13	12 983,50
TOTAL III	344 269,79		344 269,79	2 334 872,21
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	1 626 244 208,66	65 472 459,93	1 560 771 748,73	1 476 675 027,69

Bilan *Passif*

(Montants en dhs)	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
CAPITAUX PROPRES	1 291 404 638,95	1 016 376 633,24
Capital social ou personnel (1)	924 673 700,00	799 673 700,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	924 673 700,00	799 673 700,00
Dont versé	924 673 700,00	799 673 700,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	277 555 160,61	132 914 006,43
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	26 809 668,50	24 468 800,45
Autres réserves		
Report à nouveau (2)	938 428,00	12 502 765,36
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	61 427 681,84	46 817 361,00
Total des capitaux propres (A)	1 291 404 638,95	1 016 376 633,24
Capitaux propres assimilés (B)		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
Dettes de financement (C)	170 000 000,00	370 000 000,00
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	170 000 000,00	370 000 000,00
Provisions durables pour risques et charges (D)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Écarts de conversion-passif (E)		6 752 588,49
Augmentation des créances immobilisées		6 752 588,49
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 461 404 638,95	1 393 129 221,73
Dettes du passif circulant (F)	12 462 626,69	12 768 693,17
Fournisseurs et comptes rattachés	1 316 922,44	1 461 488,37
Clients créditeurs, avances et acomptes		
Personnel	3 760 270,83	812 825,75
Organismes sociaux	741 236,44	378 284,82
État	2 134 634,27	1 773 087,05
Comptes d'associés		
Autres créanciers	300 009,45	300 009,45
Comptes de régularisation passif	4 209 553,26	8 042 997,73
Autres provisions pour risques et charges (G)	543 562,52	434 532,71
Écarts de conversion - passif (Éléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	13 006 189,21	13 203 225,88
Trésorerie-Passif	86 360 920,57	70 342 580,08
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	50 000 000,00	50 000 000,00
Banques (Soldes créditeurs)	36 360 920,57	20 342 580,08
TOTAL III	86 360 920,57	70 342 580,08
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	1 560 771 748,73	1 476 675 027,69

Compte de Produits *et Charges* (Hors Taxes)

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3= 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
EXPLOITATION	I Produits d'exploitation	38 536 222,76		38 536 222,76	57 481 686,70
	Ventes de marchandises (en l'état)	33 926 531,26		33 926 531,26	52 662 611,70
	Ventes de biens et services produits				
	Chiffre d'affaires	33 926 531,26		33 926 531,26	52 662 611,70
	Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	4 000 000,00		4 000 000,00	4 000 000,00
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	609 691,50		609 691,50	819 075,00
	TOTAL I	38 536 222,76		38 536 222,76	57 481 686,70
	II Charges d'exploitation	31 533 704,74	18 487,40	31 552 192,14	46 519 608,55
Achats revendus (2) de marchandises					
Achats consommés (2) de matières et fournitures	158 971,79	2 136,40	161 108,19	15 544 658,52	
Autres charges externes	6 897 903,48	16 351,00	6 914 254,48	6 823 635,65	
Impôts et taxes	476 386,69		476 386,69	487 173,84	
Charges de personnel	21 229 470,02		21 229 470,02	20 714 073,50	
Autres charges d'exploitation	300 000,00		300 000,00	350 000,00	
Dotations d'exploitation	2 470 972,76		2 470 972,76	2 600 067,04	
TOTAL II	31 533 704,74	18 487,40	31 552 192,14	46 519 608,55	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	7 002 518,02	-18 487,40	6 984 030,62	10 962 078,15	
FINANCIER	IV Produits financiers	69 217 839,23		69 217 839,23	56 273 073,50
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	51 092 479,08		51 092 479,08	51 603 433,50
	Gains de change	7 736 407,82		7 736 407,82	3 245,84
	Intérêts et autres produits financiers	10 388 951,76		10 388 951,76	4 666 394,16
	Reprises financières : transferts de charges	0,57		0,57	
	TOTAL IV	69 217 839,23		69 217 839,23	56 273 073,50
	V Charges financières	12 996 594,39		12 996 594,39	17 135 799,56
	Charges d'intérêts	12 993 666,21		12 993 666,21	8 960 377,48
	Pertes de change	1 146,71		1 146,71	38 888,05
	Autres charges financières				
	Dotations financières	1 781,47		1 781,47	8 136 534,03
TOTAL V	12 996 594,39		12 996 594,39	17 135 799,56	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	56 221 244,84		56 221 244,84	39 137 273,94	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)	63 223 762,86	-18 487,40	63 205 275,46	50 099 352,09	
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS	381 230,85		381 230,85	304 399,47
	Produits de cessions d'immobilisations	148 000,00		148 000,00	253 041,39
	Subvention d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	233 230,85		233 230,85	51 358,08
	Reprises non courantes : transferts de charges				
	TOTAL VIII	381 230,85		381 230,85	304 399,47
	IX CHARGES NON COURANTES	244 744,47		244 744,47	2 682 395,56
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	117 000,00		117 000,00	194 885,99
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	127 744,47		127 744,47	2 487 509,57
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
TOTAL IX	244 744,47		244 744,47	2 682 395,56	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)	136 486,38		136 486,38	-2 377 996,09	
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+ ou - X)	63 360 249,24	-18 487,40	63 341 761,84	47 721 356,00	
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	1 914 080,00		1 914 080,00	903 995,00	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)	61 446 169,24	-18 487,40	61 427 681,84	46 817 361,00	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	108 135 292,84		108 135 292,84	114 059 159,67	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	46 689 123,60	18 487,40	46 707 611,00	67 241 798,67	
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)	61 446 169,24	-18 487,40	61 427 681,84	46 817 361,00	

État des Soldes *de Gestion*

DÉSIGNATION		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	Ventes de Marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT		
	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	33 926 531,26	52 662 611,70
3	Ventes de biens et services produits	33 926 531,26	52 662 611,70
II	4 Variation stocks produits		
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	7 075 362,67	22 368 294,17
III	6 Achats consommés de matières et fournitures	161 108,19	15 544 658,52
7	Autres charges externes	6 914 254,48	6 823 635,65
	= VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)	26 851 168,59	30 294 317,53
IV	8 + Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	476 386,69	487 173,84
10	- Charges de personnel	21 229 470,02	20 714 073,50
	= ÉXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	5 145 311,88	9 093 070,19
11	+ Autres produits d'exploitation	4 000 000,00	4 000 000,00
V	12 - Autres charges d'exploitation	300 000,00	350 000,00
13	+ Reprises d'exploitation, transferts de charges	609 691,50	819 075,00
14	- Dotations d'exploitation	2 470 972,76	2 600 067,04
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	6 984 030,62	10 962 078,15
VII	+ RÉSULTAT FINANCIER	56 221 244,84	39 137 273,94
VIII	= RÉSULTAT COURANT (+ou-)	63 205 275,46	50 099 352,09
	+ RÉSULTAT NON COURANT	136 486,38	-2 377 996,09
IX	15 - Impôts sur les résultats	1 914 080,00	903 995,00
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	61 427 681,84	46 817 361,00
	- TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)		
1	Résultat net de l'exercice	61 427 681,84	46 817 361,00
	Bénéfice +	61 427 681,84	46 817 361,00
	Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	2 363 723,85	2 518 353,06
3	+ Dotations financières (1)		8 136 533,46
4	+ Dotations non courantes (1)		
5	- Reprises d'exploitation (2)		
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2)		
8	- Produits des cessions d'immobilisation	148 000,00	253 041,39
9	+ Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	117 000,00	194 885,99
	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	63 760 405,69	57 414 092,12
I	10 - Distributions de bénéfices	79 157 672,80	68 658 853,03
II	= AUTOFINANCEMENT	-15 397 267,11	-11 244 760,91

États des informations complémentaires

Tableau de **Financement** (Modèle Normal)

I. SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN	Exercice		Exercice a - b	
	b	a	c	d
Financement permanent	1 461 404 638,95	1 393 129 221,73		68 275 417,22
Moins actif immobilisé	1 491 970 090,53	1 424 552 584,02	67 417 506,51	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	-30 565 451,58	-31 423 362,29		857 910,71
Actif circulant	68 457 388,41	49 787 571,46	18 669 816,95	
Moins Passif circulant	13 006 189,21	13 203 225,88	197 036,67	
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	55 451 199,20	36 584 345,58	18 866 853,62	
TRÉSORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	-86 016 650,78	-68 007 707,87		18 008 942,91
II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exerce précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		-15 397 267,11		-11 244 760,91
+ Capacité d'autofinancement		63 760 405,69		57 414 092,12
-Distributions de bénéficiaires	79 157 672,80		68 658 853,03	
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		20 114 929,88		253 041,39
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		148 000,00		253 041,39
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées		19 966 929,88		
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)		300 000 000,00		
+ Augmentations de capital, apports		300 000 000,00		
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				376 752 588,49
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		304 717 662,77		
II.EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	96 000 226,33		427 031 751,87	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	74 188,80		673 019,16	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	79 999 400,00		426 358 732,71	
+ Augmentation des créances immobilisées	15 926 637,53			
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	7 242 003,33			
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	200 000 000,00			
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	617 522,40		799 975,00	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	303 859 752,06		427 831 726,87	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	18 866 853,62		7 810 730,98	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE		18 008 942,91		69 881 588,88
TOTAL GÉNÉRAL	322 726 605,68	322 726 605,68	435 642 457,85	435 642 457,85

Principales Méthodes d'Évaluation *Spécifiques à l'Entreprise*

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2022 ont été préparés dans le respect des principes comptables et en conformité avec les règles et les normes du CGNC.

I- ACTIF IMMOBILISÉ
A- Évaluation à l'entrée
1- Immobilisations en non valeurs
Les immobilisations en non-valeurs sont évaluées à leurs coûts d'entrée (somme des charges).
2- Immobilisations incorporelles
Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).
3- Immobilisations corporelles
Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).
4- Immobilisations financières
Quels que soient leur nature et leur classement comptable (titres de participation, autres titres immobilisés ...), les titres sont portés en comptabilité pour leur prix d'achat à l'exclusion des frais d'acquisition, lesquels sont inscrits directement dans les charges de l'exercice. Les titres de participation sont des titres stratégiques pour l'entité et dont la possession est durable. Les créances financières sont constatées à leur valeur nominale ou leur coût d'acquisition
B- Création des valeurs
1- Méthodes d'amortissements
Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des actifs concernés selon le mode linéaire. Les immobilisations en non valeurs sont amorties totalement dès le 1 ^{er} exercice, et fiscalement par fractions égales sur 5 ans. Elles sont maintenues à l'actif jusqu'à amortissement total fiscal. Les durées de vie prévues pour les immobilisations incorporelles et corporelles sont les suivantes :
- Brevets : 3 à 5 ans
- Matériel de transport : 5 ans
- Matériel de bureau : 2 à 5 ans
- Mobilier de bureau : 10 ans
- Matériel informatique : 5 ans
- Aménagement Agencements Installations : 10 ans
- Autres immobilisations corporelles : 2 ans à 4 ans
2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation
Les titres de participation sont évalués en fonction de l'utilité que la participation présente pour l'entreprise ; dans cette utilité, il doit notamment être tenu compte des perspectives de rentabilité des titres, de la conjoncture économique des capitaux propres réels de la société contrôlée, des effets de complémentarité technique, commerciale ou économique susceptibles de résulter de la participation selon le niveau de celle-ci. Les valeurs mobilières de placement sont évaluées au cours moyen de bourse pondéré des volumes du dernier mois. La comparaison de la valeur d'entrée et de la valeur actuelle fait apparaître des plus-values ou des moins-values par catégories homogènes de titres (même nature, mêmes droits). Les plus-values ne sont pas comptabilisées ; les moins-values le sont sous forme de provisions pour dépréciation.
3- Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif
*Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
II- ACTIF CIRCULANT
A- Évaluation à l'entrée
1- Stocks
Non applicable
2- Créances
Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.
3- Titres et valeurs de placement
La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.
B- Création des valeurs
1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation
La valeur actuelle des valeurs mobilières de placement est évaluée au cours moyen du dernier mois si elles sont cotées ; à leur valeur probable de négociation si elles ne sont pas cotées. La comparaison de la valeur d'entrée et de la valeur actuelle fait apparaître des plus-values ou des moins-values par catégories homogènes de titres (même nature, mêmes droits). Les plus-values ne sont pas comptabilisées ; les moins-values doivent l'être, sous forme de provisions pour dépréciation.
2- Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif
*Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.

Principales Méthodes d'Évaluation *Spécifiques à l'Entreprise* (suite)

III- FINANCEMENT PERMANENT
1- Méthodes de réévaluation
Non applicable
2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées
Non applicable
3- Dettes de financement permanent
*Les dettes de financement sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.
4- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges
*Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice.
5- Méthodes de détermination des écarts de conversion-passif
*Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)
1- Dettes du passif circulant
En vertu du principe du coût historique, les dettes sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.
2- Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges
*Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice.
3- Méthodes de détermination des écarts de conversion-passif
Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
V- TRÉSORERIE
1- Trésorerie-Actif
Les avoirs en espèces et en banques sont inscrits en comptabilité pour leur montant nominal.
2- Trésorerie-Passif
Les avoirs en espèces et en banques sont inscrits en comptabilité pour leur montant nominal.
3- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation
Non Applicable

Détail des Non-Valeurs

Compte Principal	Intitulé	Montant
211	FRAIS PRÉLIMINAIRES	
2111	Frais de constitution	
2112	Frais préalable au démarrage	
2113	Frais d'augmentation du capital	
2114	Frais sur opérations de fusions, scissions et transformations	
2116	Frais de prospection	
2117	Frais de publicité	
2118	Autres frais préliminaires	
212	CHARGES À RÉPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	9 417 497,40
2121	Frais d'acquisitions des immobilisations	
2125	Frais d'émission des emprunts	
2128	Autres charges à répartir	9 417 497,40
213	PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	
2130	Primes de remboursements des obligations	
	TOTAL	9 417 497,40

État des Changements de Méthodes

Nature des Changements	Justification des Changements	Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
I CHANGEMENT AFFECTANT LES MÉTHODES D'ÉVALUATION		
NÉANT	NÉANT	NÉANT
NÉANT	NÉANT	NÉANT
NÉANT	NÉANT	NÉANT
II CHANGEMENT AFFECTANT LES RÈGLES DE PRÉSENTATION		
NÉANT	NÉANT	NÉANT
NÉANT	NÉANT	NÉANT
NÉANT	NÉANT	NÉANT

État des Dérogations

Indication des Dérogations	Justifications des Dérogations	Influence des Dérogations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
INDICATION DES DÉROGATIONS		
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux	Conformément aux dispositions de l'article 328 de la loi 17-95 sur la SA telle que modifiée et complétée, les frais d'augmentation de capital réalisées au cours des exercices antérieurs ont été imputés sur la prime d'émission. Aussi, les frais engagés dans le cadre de l'opération d'introduction en bourse ont été imputés sur le montant de la prime d'émission afférente à cette opération tel que décidée par la décision de la gérance du 14 décembre 2018. Ces frais totalisent KMAD 17 237 au 31 décembre 2018 et se composent de : - Frais de communication pour KMAD 5 202 ; - Honoraires et débours des commissaires aux comptes, conseil et assistance juridique et fiscale d'experts comptables et avocats pour KMAD 2 729 ; - Commissions relatives à la souscription pour KMAD 8 443 ; - Frais de débours liés à l'opération pour KMAD 863	Imputation des frais liés à l'augmentation de capital au 31 décembre 2018 : - Impact sur la situation nette : - KMAD 17 237 - Impact sur le résultat : + KMAD 17 237
	Le frais engagés dans le cadre de l'augmentation de Capital 2022 par l'émission des actions nouvelles ont été imputés sur le montant de la prime d'émission afférente à cette opération tel que décidée par la gérance du 10 février 2022.	Imputation des frais liés à l'augmentation de capital au 31 décembre 2022 : - Impact sur la situation nette : - KMAD 7 242 - Impact sur le résultat : + KMAD 7 242
	Ces frais totalisent KMAD 7 242 au 31 décembre 2022 et se composent de : - Frais de communication pour KMAD 596 ; - Honoraires et débours des commissaires aux comptes, conseil et assistance juridique et fiscale d'experts comptables et avocats pour KMAD 1 639 ; - Commissions relatives à la souscription pour KMAD 4 955 ; - Frais de débours liés à l'opération pour KMAD 52.	
	La société bénéficie d'une réduction d'impôts sur les sociétés suite à l'introduction en bourse effectuée le 14 décembre 2018, et ce pour les exercices 2019, 2020 et 2021. La réduction d'impôts sur les sociétés au titre de l'exercice 2020 s'élève à KMAD 301.	Réduction de l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2019 de KMAD 408 Réduction de l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2020 de KMAD 967 Réduction de l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2021 de KMAD 301
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation	Non applicable.	Non applicable.
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	Voir ci-dessus.	Voir ci-dessus.
	La société a versé au cours de l'exercice 2020 une cotisation au Fonds spécial pour la gestion de la pandémie du Covid-19 de KMAD 8 000. Cette contribution a été enregistrée en "Autres charges à répartir" étalée sur cinq ans."	Étalement de la cotisation au Fonds Covid-19 sur 5 ans

Tableau des Immobilisations *autres que Financières*

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	8 799 975,00	617 522,40						9 417 497,40
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 799 975,00	617 522,40						9 417 497,40
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 102 776,04							3 102 776,04
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 102 776,04							3 102 776,04
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 441 206,46	74 188,80			195 000,00			5 320 395,26
* Terrains								
* Constructions								
* Installat. techniques, matériel et outillage								
* Matériel de transport	590 198,84				195 000,00			395 198,84
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	4 851 007,62	74 188,80						4 925 196,42
* Autres immobilisations corporelles								
* Immobilisations corporelles en cours								
TOTAL GÉNÉRAL	17 343 957,50	691 711,20			195 000,00			17 840 668,70

Tableau *des Amortissements*

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissement sur les immobilisations sorties	Cumul d'amortissement en fin d'exercice
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	3 359 995,00	1 883 499,48		5 243 494,48
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 359 995,00	1 883 499,48		5 243 494,48
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 097 761,88	2 735,00		3 100 496,88
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	3 097 761,88	2 735,00		3 100 496,88
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 179 404,23	477 489,37	78 000,00	3 578 893,60
* Terrains				
* Constructions				
* Installations techniques; matériel et outillage				
* Matériel de transport	401 456,84	66 242,61	78 000,00	389 699,45
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 777 947,39	411 246,76		3 189 194,15
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GÉNÉRAL	9 637 161,11	2 363 723,85	78 000,00	11 922 884,96

Tableau des Plus ou Moins Values *sur Cessions ou Retraits d'Immobilisations*

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur net d'amortissements	Prix de cession	Plus Values	Moins values
27/06/2022	2 340	195 000,00	78 000,00	117 000,00	148 000,00	31 000,00	0,00
Total		195 000,00	78 000,00	117 000,00	148 000,00	31 000,00	0,00

Tableau des Titres *de Participation*

Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
CMB PLASTIQUE	1900868	INDUSTRIE	19 000 000,00	100,00	209 289 500,00	209 289 500,00	31/12/2021	65 177 016,92	13 006 839,83	13 490 000,00
DISTRA	1068388	INDUSTRIE	100 610 000,00	100,00	222 842 972,79	222 842 972,79	31/12/2021	111 927 538,40	13 237 946,83	12 780 000,00
FENYADI	1110307	HOLDING ARTISANAL	22 234 600,00	45,33	36 413 028,92	0,00	31/12/2021	0,00	0,00	0,00
ISHAM FINANCE	40162538	HOLDING	545 252 000,00	0,60	5 110 725,26	766 608,79	31/12/2021	-71 915 218,59	-152 487 231,29	0,00
LGMC INDUSTRIE	1600029	INDUSTRIE	165 781 720,00	99,26	558 161 976,53	558 161 976,53	31/12/2021	240 712 939,06	4 363 788,02	24 822 479,08
CFG BANK	1031055	FINANCE	571 876 400,00	5,36	103 712 049,75	103 712 049,75	31/12/2021	876 525 330,00	-175 787 530,00	0,00
MUTANDIS AUTOMOBILE	15284989	HOLDING	630 000 000,00	0,70	4 461 667,05	669 250,06	31/12/2021	130 356 411,61	2 989 739,31	0,00
MUTANDIS USA	2222	DISTRIBUTION	197 304 998,32	100,00	197 304 998,32	197 304 998,32	31/12/2021	207 361 962,91	17 912 155,72	0,00
Total			2 123 060 618,32	--	1 337 296 918,62	1 292 747 356,24	--	1 637 839 617,93	-243 065 049,60	51 092 479,08

Tableau *des Provisions*

NATURE	MONTANT DÉBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	53 549 574,97							53 549 574,97
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	53 549 574,97							53 549 574,97
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)								
5. Autres Provisions pour risques et charge	434 532,71	107 248,91	1 781,47			0,57		543 562,52
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	434 532,71	107 248,91	1 781,47			0,57		543 562,52
TOTAL (A+B)	53 984 107,68	107 248,91	1 781,47			0,57		54 093 137,49

Tableau *des Créances*

Créances	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'État et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	202 304 963,14	168 592 313,64	33 712 649,50		193 067 633,55		202 067 646,14	
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	202 304 963,14	168 592 313,64	33 712 649,50		193 067 633,55		202 067 646,14	
DE L'ACTIF CIRCULANT	47 952 989,32	610 197,08	47 342 792,24	0,00	4 912 916,10	2 290 974,61	44 629 710,50	0,00
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	95 229,51		95 229,51					
- Clients et comptes rattachés	5 677 130,33		5 677 130,33		68 125,17		5 677 130,33	
- Personnel	353 221,08		353 221,08					
- État	2 290 974,61	603 617,08	1 687 357,53			2 290 974,61		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	38 963 560,17	6 580,00	38 956 980,17		4 844 790,93		38 952 580,17	
- Compte de régularisation actif	572 873,62		572 873,62					
TOTAUX	250 257 952,46	169 202 510,72	81 055 441,74	0,00	197 980 549,65		246 697 356,64	0,00

Tableau *des Dettes*

Dettes	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'État et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
DE FINANCEMENT	170 000 000,00	141 666 666,67	28 333 333,33					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	170 000 000,00	141 666 666,67	28 333 333,33					
DU PASSIF CIRCULANT	12 462 626,69		12 462 626,69		34 770,36	2 267 775,49		
- Fournisseurs et comptes rattachés	1 316 922,44		1 316 922,44		34 760,91			
- Clients créditeurs, avances et acomptes								
- Personnel	3 760 270,83		3 760 270,83					
- Organismes sociaux	741 236,44		741 236,44			133 141,22		
- État	2 134 634,27		2 134 634,27			2 134 634,27		
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	300 009,45		300 009,45		9,45			
- Comptes de régularisation - Passif	4 209 553,26		4 209 553,26					
TOTAUX	182 462 626,69	141 666 666,67	40 795 960,02		34 770,36	2 267 775,49		

Tableau des Sûretés *Réelles Données ou Reçues*

Tiers Débiteurs ou Tiers Crédeurs	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et Lieu d'inscription	Objet (2)(3)	V.N.C. de la sûreté donnée
Sûreté donnée					
Nantissement de premier rang de 449 965 titres de la société DISTRA en faveur de la BPC et AWB dans le cadre du crédit de KMAD 170,000	170 000 000,00	Nantissement	7/21/2021	Nantissement	
Nantissement de premier rang de 92 861 titres de la société LGMC en faveur de la BoA dans le cadre du crédit de KMAD 20,000	20 000 000,00	Nantissement	7/17/2021	Nantissement	
Nantissement de premier rang de 153 813 titres de la société LGMC en faveur de la BCP dans le cadre du crédit de KMAD 50,000	50 000 000,00	Nantissement	6/17/2021	Nantissement	
Nantissement de premier rang de 90 782 titres de la société CMB Plastique en faveur de la SGMB dans le cadre du crédit de KMAD 50.000	50 000 000,00	Nantissement	12/13/2021	Nantissement	
Engagement auprès de Maghrebail, au titre de 5 véhicules financés en leasing, pour un total de loyers de MAD 2 074 451,15 TTC			2 074 451,15		
Sûreté reçue					
NÉANT					

Engagements Financiers Reçus ou Donnés *Hors Opérations de Crédit-Bail*

Engagements Donnés	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
Engagement donné		
Engagement au profit de la SGMB dans le cadre d'un crédit octroyé à LGMC en vue de maintenir l'équilibre de la structure financière de LGMC et de faire face au remboursement du crédit en cas de défaillance de la société	60 000 000 & 47 000 000	
Engagement au profit de la SGMB dans le cadre d'un crédit octroyé à CMB en vue de maintenir l'équilibre de la structure financière de CMB et de faire face au remboursement du crédit en cas de défaillance de la société	30 000 000,00	
Engagement au profit de la SGMB dans le cadre d'un crédit octroyé à DISTRA en vue de maintenir l'équilibre de la structure financière de DISTRA et de faire face au remboursement du crédit en cas de défaillance de la société	60 000 000,00	
Engagement envers la BCP et ATW concernant la délégation des dividendes par DISTRA, LGMC, CMB PLASTIQUE et MUTANDIS USA dans le cadre du crédit octroyé pour le financement de l'acquisition de Season en Juillet 2021	170 000 000,00	
Engagement auprès de Maghrebail, au titre de 5 véhicules financés en leasing, pour un total de loyers de MAD 2 074 451,15 TTC	2 074 451,15	2 416 079,70
Engagement reçu		
Garantie Actif Passif donnée à Mutandis par les actionnaires cédant de filiales (fiscal et social)	Non défini	Non défini

Tableau des Biens *en Crédit-Bail*

RUBRIQUES	Date de la première échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amort ^o du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin du contrat	Observations
							À moins d'un an	À plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
HONDA	08/04/2019	48	279 934,17	4	205 224,00	82 080,96	27 360,96	0,00	15 833,33	
BMW	15/12/2020	60	970 617,00	5	187 473,84	187 473,84	187 473,84	351 935,99	8 233,95	
MERCEDES	01/01/2021	60	803 223,51	5	68 399,60	164 159,04	164 159,04	424 077,52	102 112,28	
BMW	06/07/2021	60	828 285,00	5	54 187,16	162 561,48	162 561,48	433 497,28	104 938,20	
HONDA HM	01/01/2022	60	355 000,00	5	0,00	35 931,66	71 863,34	251 521,70	44 701,38	
Local à usage commercial	12/12/2022	144	47 160 734,25	12	0,00	84 826,76	0,00	48 341 064,38	0,00	
Total			50 397 793,93	--	515 284,60	717 033,74	613 418,66	49 802 096,87	275 819,14	--

Détail *des Postes du C.P.C.*

DÉSIGNATION		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	CHARGES D'EXPLOITATION		
	611 - Achats revendus de marchandises		
611	* Achats de marchandises		
	Variation des stocks de marchandises (±)		
	Total		
	612 - Achats consommés de matières et fournitures	161 108,19	15 544 658,52
	* Achat de matières premières		
	*Variation des stocks de matières premières (+/-)		
612	* Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	2 136,40	
	Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)		
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	158 971,79	122 730,73
	* Achats de travaux, études et prestations de services		15 421 927,79
	Total	161 108,19	15 544 658,52
	613/614 - *Autres charges externes	6 914 254,48	6 823 635,65
	* Locations et charges locatives	1 562 930,66	1 545 078,47
	* Redevances de crédit-bail	717 033,74	462 908,63
	* Entretien et réparations	234 969,34	364 030,94
	* Primes d'assurances	84 917,53	70 069,80
613/614	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	257 272,69	202 058,18
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	2 593 742,49	2 355 521,69
	* Redevances pour brevets, marques, droits.....	42 668,72	
	*Transports		
	* Déplacements, missions et réceptions	586 161,08	535 912,65
	* Reste du poste des autres charges externes	834 558,23	1 288 055,29
	Total	6 914 254,48	6 823 635,65
	617 - * Charges de personnel	21 229 470,02	20 714 073,50
	* Rémunération du personnel	18 677 264,37	18 134 145,66
617	* Charges sociales	2 547 364,65	2 567 648,76
	* Reste du poste des charges de personnel	4 841,00	12 279,08
	Total	21 229 470,02	20 714 073,50
	618 - Autres charges d'exploitation	300 000,00	350 000,00
	* Jetons de présence	300 000,00	350 000,00
618	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	Total	300 000,00	350 000,00
	CHARGES FINANCIERES		
	638 *Autres charges financières		
638	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières		
	TOTAL		
	CHARGES NON COURANTES	127 744,47	2 487 509,57
	658 - Autres charges non courantes	127 744,47	2 487 509,57
	* Pénalités sur marchés et débits		107,96
658	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	* Pénalités et amendes fiscales et pénales	150,00	500,00
	* Créances devenues irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges non courantes	127 594,47	2 486 901,61
	Total	127 744,47	2 487 509,57

Détail *des Postes du C.P.C. (suite)*

DÉSIGNATION		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
	Ventes de marchandises		
711	Ventes de marchandises au Maroc		
	Ventes de marchandises à l'étranger		
	Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total		
	Ventes de biens et services produits	33 926 531,26	52 662 611,70
	Ventes de biens au Maroc		
	Ventes de biens à l'étranger		
712	Ventes des services au Maroc	33 664 646,76	37 137 430,23
	Ventes des services à l'étranger	239 884,50	15 495 848,14
	Redevances pour brevets, marques, droits..		
	Reste du poste des ventes et services produits	22 000,00	29 333,33
	Total	33 926 531,26	52 662 611,70
	Variation des stocks de produits		
	Variation des stocks des biens produits (+/-)		
713	Variation des stocks des services produits (+/-)		
	Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	Total		
	Autres produits d'exploitation	4 000 000,00	4 000 000,00
	Jetons de présence reçus	4 000 000,00	4 000 000,00
718	Reste du poste des produits divers		
	Total	4 000 000,00	4 000 000,00
	Reprises d'exploitation transferts de charges	609 691,50	819 075,00
	Reprises		
719	Transferts de charges	609 691,50	819 075,00
	Total	609 691,50	819 075,00
	PRODUITS FINANCIERS		
	Intérêts et autres produits financiers	10 388 951,76	4 666 394,16
	Intérêts et produits assimilés	10 175 113,29	4 372 808,10
738	Revenus des créances rattachées à des participations		
	Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	213 838,47	293 586,06
	Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	Total	10 388 951,76	4 666 394,16

Passage du Résultat Net *Comptable au Résultat Net Fiscal*

INTITULÉS	MONTANT (+)	MONTANT (-)
I. RÉSULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	61 427 681,84	
Perte nette		
II. RÉINTÉGRATIONS FISCALES	2 591 825,88	
RÉINTÉGRATIONS FISCALES COURANTES	550 001,41	
Leasing non déductible	369 675,10	
Dons	54 590,00	
Charges sur exercices antérieurs	18 487,40	
Provision complément taxes locales	107 248,91	
RÉINTEGRATIONS FISCALES NON COURANTES	2 041 824,47	
Pénalités et amendes	150,00	
Autres charges non courantes	62 497,47	
Contribution Sociale de Solidarité	65 097,00	
Impôts sur les sociétés	1 914 080,00	
III. DÉDUCTIONS FISCALES		57 845 067,57
DÉDUCTIONS FISCALES COURANTES		57 845 067,57
Écart de conversion Passif 2021		6 752 588,49
Dividendes CMB		13 490 000,00
Dividendes DISTRA		12 780 000,00
Dividendes LGMC		24 822 479,08
DÉDUCTIONS FISCALES NON COURANTES		
Total	64 019 507,72	57 845 067,57
IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	6 174 440,15	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI - REÉULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C) (OU)	6 174 440,15	
. Déficit net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS		
VIII. CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT À REPORTER		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		

Détermination du Résultat *Courant Après Impôts*

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après C.P.C (+/-)	63 205 275,46
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	550 001,41
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	57 845 067,57
Résultat courant théoriquement imposable (=)	5 910 209,30
Impôt théorique sur résultat courant (-)	1 832 164,88
Résultat courant après impôts (=)	61 373 110,58

Détail de La Taxe *sur La Valeur Ajoutée*

NATURE	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations T.V.A de l'exercice	Solde fin d'exercice
	(1)	(2)	(3)	(1+2-3=4)
A. T.V.A. Facturée	979 068,38	6 761 091,12	6 792 537,15	947 622,35
B. T.V.A. Récupérable	80 508,18	1 823 875,93	1 825 199,43	79 184,68
sur charges	79 449,08	1 815 878,73	1 816 143,13	79 184,68
sur immobilisations	1 059,10	7 997,20	9 056,30	
C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A = (A - B)	898 560,20	4 937 215,19	4 967 337,72	868 437,67

PASSIF ÉVENTUEL

PASSIF ÉVENTUEL
a- Les déclarations fiscales au titre de l'impôt sur les Sociétés (IS), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA), de l'impôt sur le Revenu (IR) des exercices 2019, 2020, 2021 et 2022 ne sont pas encore prescrites et pourraient faire l'objet d'un contrôle fiscal et d'éventuels redressements.
b- Les déclarations sociales au titre de la CNSS ne sont pas prescrites et pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.
c- Notons qu'au titre de la période non prescrite, les rôles émis des autres impôts et taxe peuvent également faire l'objet de révisions.
d- Le non rapatriement à temps de créances nées sur l'étranger peut être source de passifs éventuels.

Capital **Social**

Principaux associés		Ident. Fiscal	N° C.N.I.	N° C.E.	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nomin. de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
Nom, prénom	Associés					Ex. N - 1	Actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
DOUIRI ADIL	BANK OF AFRICA	1085112	A806081		140, Avenue Hassan II, Casablanca	832 458	832 458	100	83 245 800,00	83 245 800,00	83 245 800,00
					Complexe Anfa Place, Boulevard de la Corniche, Ain Diab, Casablanca	637 989	639 766	100	63 976 600,00	63 976 600,00	63 976 600,00
		2222			11 - 13 Rue Jean Fischbach Leudelage	452 916	452 916	100	45 291 600,00	45 291 600,00	45 291 600,00
		1084830			83, Avenue des FAR, Casablanca	582 355	582 355	100	58 235 500,00	58 235 500,00	58 235 500,00
		0				5 491 019	6 739 242	100	673 924 200,00	673 924 200,00	673 924 200,00
Total						7 996 737	9 246 737	--	924 673 700,00	924 673 700,00	924 673 700,00

Tableau d'Affectation des Résultats **Intervenues au cours de l'Exercice**

A. ORIGINE DES RÉSULTATS À AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RÉSULTATS	MONTANT
Décision du 01/04/2022		Réserve légale	2 340 868,05
Report à nouveau	12 502 765,36	Autres réserves	
Résultats nets en instance d'affectation		Tantièmes	
Résultat net de l'exercice	46 817 361,00	Dividendes	79 157 672,80
Prélèvements sur les réserves		Autres affectations	109 797 163,94
Autres prélèvements	132 914 006,43	Report à nouveau	938 428,00
TOTAL A	192 234 132,79	TOTAL B	192 234 132,79

Résultats et autres Éléments Caractéristiques **de l'Entreprise au cours des Trois Derniers Exercices**

Nature des Indications	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	1 031 818 125,27	1 010 936 653,24	1 287 230 636,03
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires hors taxes	33 338 339,17	52 662 611,70	33 926 531,26
2. Résultat avant impôts	84 222 051,46	47 721 356,00	63 341 761,84
3. Impôts sur les résultats	2 900 554,00	903 995,00	1 914 080,00
4. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	68 658 853,03	68 658 853,03	79 157 672,80
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	3 906 195,80	12 502 765,36	938 428,00
RÉSULTAT PAR TITRE (Pour les sociétés par actions et SARL)			
Nombre d'actions	7 996 737	7 996 737	9 246 737
Résultat net par action ou part sociale de l'exercice	10,17	5,85	6,64
Bénéfices distribués par action ou part sociale de l'exercice précédent	8,50	8,50	8,50
PERSONNEL			
Montant des salaires bruts de l'exercice	13 677 250,79	18 134 145,66	18 677 264,37
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	17	16	16

Tableau des Opérations en Devises *Comptabilisées pendant l'Exercice*

Nature	Entrée Contre Valeur en Dirhams	Sortie Contre Valeur en Dirhams
- Financement permanent		
- Immobilisations brutes		
- Rentrées sur immobilisations		
- Remboursement des dettes de financement		
Produits	10 177 518,33	
REFACTURATION MUTANDIS USA	239 884,50	
INTÉRÊTS SUR AVANCE MUTANDIS USA	9 937 633,83	
Charges		35 947,59
MAINTENANCE INFORMATIQUE		35 947,59
TOTAL DES ENTRÉES	10 177 518,33	
TOTAL DES SORTIES		35 947,59
BALANCE DEVICES		10 141 570,74
TOTAL (ÉGALITÉ)	10 177 518,33	10 177 518,33

Datations *Et Événements Postérieurs*

Date de clôture (1) 31/12/2022
Date d'établissement des états de synthèse (2) 17/02/2023
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse
ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLE À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA PREMIÈRE COMMUNICATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSE
INDICATION DES ÉVÉNEMENTS
Événements favorables Néant
Événements défavorables Néant

Comptes **CONSOLIDÉS**État de situation **financière**

ACTIF	31/12/2022	en KMAD 31/12/2021
Goodwill	410 576	410 576
Immobilisations incorporelles	448 623	412 700
Immobilisations corporelles	677 546	489 814
Immeubles de placement	123 430	123 430
Autres actifs financiers	131 844	131 004
<i>Dont Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur</i>	123 715	123 715
<i>Autres actifs</i>	8 128	7 288
Elimination des titres intragroupes	0	0
Impôts différés	6 490	1
Actifs non-courants	1 798 508	1 567 674
Stocks et en-cours	602 821	292 539
Clients et comptes rattachés	472 817	399 035
Comptes d'état	124 549	102 324
Autres débiteurs	10 599	14 239
Autres actifs courants	2 472	3 052
VMP et autres placements	21 304	67 277
Trésorerie et équivalents de trésorerie	101 690	70 269
Actifs courants	1 336 252	948 734
Total Actif	3 134 761	2 516 408
PASSIF	31/12/2022	en KMAD 31/12/2021
Capital	924 674	799 674
Réserves	304 169	114 904
Résultat de l'exercice	99 524	59 937
Total Capitaux propres, part du groupe	1 328 367	974 514
Intérêts minoritaires	4 511	4 583
Total Intérêts minoritaires	4 511	4 583
Total des capitaux propres	1 332 878	979 097
Emprunts et dettes financières	394 204	330 708
Impôts différés	38 152	33 995
Autres passifs long terme	0	0
Total Passifs non courants	432 356	364 704
Emprunts et crédit à moins d'un an	250 348	494 010
Dont Intérêts courus et non échus	12 085	13 659
Banques (soldes créditeurs)	292 742	85 563
Provisions (part à moins d'un an)	14 301	6 540
Dettes fournisseurs	654 975	475 514
Comptes d'État	53 896	56 125
Autres créditeurs	103 266	54 854
Total Passifs courants	1 369 527	1 172 607
Total des passifs	1 801 883	1 537 310
Total Passif	3 134 761	2 516 408
BFR opérationnel (1)	491 316	262 259
Dettes nettes ajustées (2)	802 214	759 077
Dettes financières non bancaires (Contrats de location et crédit bail)	74 830	56 949

BFR Opérationnel = stocks+créances clients+créances d'état-dettes fournisseurs-dettes d'état

Dettes nettes ajustées = Emprunts et dettes financières + Emprunts et crédit à moins d'un an + banques créditrices - VMP

- Trésor et Equivalent de Trésor - intérêts courus non échus

Compte de résultat **consolidé**

	31/12/2022	en KMAD 31/12/2021
Chiffre d'affaires	2 328 908	1 684 864
Détegers	683 097	621 169
LGMC	507 601	426 619
Kama pêche	844	804
RIO GLACE	104 335	85 774
Star Shipping	916	824
Produits de la mer	613 696	514 021
Bouteilles alimentaires	345 388	274 993
Season Brand	607 510	204 456
Jus de fruit	79 195	69 346
Autres	22	879
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	105 165	-7 436
Achats consommés	-1 698 501	-1 091 064
Marge Brute	735 572	586 364
Charges de personnel	-267 703	-218 075
Charges externes	-192 656	-138 942
Impôts et taxes	-8 414	-7 054
Autres produits de l'activité	1 995	1 608
EBE	268 794	223 901
Détegers	76 087	95 843
LGMC	49 500	32 549
Kama pêche	5 357	3 873
RIO GLACE	7 678	13 158
Star Shipping	1 601	4 307
Blue Fish Factory	-25	0
Produits de la mer	64 110	53 888
Bouteilles alimentaires	56 214	48 567
Season Brand	85 781	29 166
Jus de fruit	4 402	7 504
Charges communes d'exploitation	-17 799	-11 066
Dotations aux amortissements	-89 631	-86 259
Dotations nettes de reprises aux provisions courantes	-1 221	-307
Autres produits et charges d'exploitation	-2 800	-4 358
Résultat opérationnel courant	175 143	132 977
Détegers	45 138	63 431
Produits de la mer	32 049	23 897

Compte de résultat **consolidé** SUITE

	31/12/2022	en KMAD 31/12/2021
Bouteilles alimentaires	38 772	34 059
Season Brand	83 953	28 728
Jus de fruit	-4 182	-2 971
Charges communes opérationnelles courantes	-20 587	-14 167
Résultat sur cession de participations consolidées	0	0
Autres produits et charges opérationnelles	-3 555	-13 951
Résultat opérationnel	171 588	119 026
Résultat financier consolidé opérationnel	-29 874	-36 111
Variation de la juste valeur des immeubles de placement	0	6 738
Dotations nettes de provisions sur les titres immobilisés		-8 137
Résultat financier consolidé	-29 874	-37 509
Résultat avant impôt	141 714	81 517
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	-37 190	-20 658
<i>Impôts différés sur retraitements IFRS</i>	-2 753	1 429
<i>Autres Impôts différés</i>	-2 072	-2 180
Total Impôts sur les bénéfices	-42 016	-21 409
Résultat après impôt	99 698	60 107
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées	0	0
Résultat net total	99 698	60 107
Part du groupe	99 524	59 937
Part des minoritaires	174	171
Résultat par action (en dirhams)	10,8	7,5
Résultat dilué par action (en dirhams)	10,8	7,5
Résultat net courant (*)	105 325	77 637
Détergents	35 456	46 219
LGMC	21 869	9 859
Kama pêche	-1 640	-2 083
RIO GLACE	5 841	11 496
Star Shipping	-5 814	-2 929
Blue Fish Factory	-251	0
Produits de la mer	20 005	16 344
Bouteilles alimentaires	28 197	23 012
Season Brand	53 382	18 856
Jus de fruit	-11 313	-9 775
Produits et charges financières communes	4 524	-4 593
Autres Charges communes opérationnelles	-24 927	-12 425
Résultat net courant (*) par action (en dirhams)	11,5	9,7
Résultat net courant (*) dilué par action (en dirhams)	11,6	9,7

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

État du résultat **global** (partie 2)

	Exercice 31/12/2022	Exercice 31/12/2021
Résultat consolidé net de l'exercice	99 698	60 107
Autres éléments du résultat global		
Réévaluation des immobilisations corporelles		
Réévaluation des immeubles de placement		
Actifs disponibles à la vente		
Impôts reconnus directement en capitaux propres	435	-
Variation des écarts de conversion, nette d'impôts	46 896	13 636
Variation des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	47 331	13 636
Résultat net global de la période	147 029	73 744
Résultat global attribuable :		
Aux actionnaires de la société consolidante	146 855	73 573
Aux intérêts minoritaires	174	171

Tableau de flux **de trésorerie consolidés**

	31/12/2022	en KMAD 31/12/2021
Capacité d'autofinancement	248 525	169 528
Incidence de la variation du BFR	-235 176	63 332
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	13 349	232 860
Acquisitions/cessions de participation dans les filiales consolidées	477	-109 191
Acquisition nette d'immobilisations incorporelles	-16 192	-293 292
Acquisition nette d'immobilisations corporelles	-195 254	-79 551
Acquisition nette des actifs financiers	-355	-5 521
<i>Dont variation des prêts et avances consentis</i>	-355	-5 457
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-211 324	-487 555
Augmentation/réduction de capital	292 758	-14 411
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-6 613	4 649
Dividendes payés aux actionnaires du groupe et aux minoritaires	-79 175	-68 659
Variation de l'endettement	-234 522	351 741
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-27 553	273 322
Incidence de la variation des taux de change	5 371	10 623
Incidence des changements de principes comptables	0	0
Variation de la trésorerie	-220 157	29 250
Trésorerie d'ouverture	38 324	9 074
Trésorerie de clôture	-181 833	38 324
(1) dont intérêts courus et non échus	-13 659	-6 482
(2) dont intérêts courus et non échus	-12 085	-13 659

Tableau de variation *des capitaux propres consolidés*

	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 2021.12	799 674	150 821	-	-	77 899	-48 813	979 580	4 416	983 996
Incidence des changements de méthode comptable :	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2021.12	799 674	150 821	-	-	77 899	-48 813	979 580	4 416	983 996
Réévaluation des immobilisations corporelle et incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Var. nette de juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	-	-	59 937	59 937	171	60 107
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	13 636	-	56 850	73 573	171	73 744
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-68 624	-68 624	-256	-68 879
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Situation à la clôture de l'exercice 2021.12	799 674	150 821	-	121 065	77 899	-67 515	1 081 943	4 583	1 086 526
Situation à l'ouverture de l'exercice 2022.12	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 2022.12	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	-	-	-	-	435	-	435	-	435
Écarts de conversion	-	-	-	46 896	-	-	46 896	-	46 896
Résultat de la période	-	-	-	-	-	99 524	99 524	174	99 698
Total des pertes et profits de la période	-	-	-	46 896	435	99 524	146 855	174	147 029
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-79 091	-79 091	-251	-79 343
Augmentation de capital	125 000	167 758	-	-	-	-	292 758	-	292 758
Mouvements sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Composante fonds propres des émissions obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-23 117	-	-	-	16 448	-6 669	5	-6 664
Situation à la clôture de l'exercice 2022.12	924 674	295 462	-	60 532	78 333	-30 634	1 328 367	4 511	1 332 878

COMPTES **CONSOLIDÉS**
DU GROUPE MUTANDIS
SITUATION ARRÊTÉE
AU 31 DÉCEMBRE 2022

Sommaire

1	Note 1 : Description de l'activité	3
2	Note 2: événements significatifs intervenus au cours de l'exercice	3
	2.1 Holding	3
	2.2 Filiales.....	3
3	Note 3 : Règles et méthodes comptables	3
	3.1 Référentiel comptable	3
	3.2 Périmètre de consolidation	4
	3.2.1 Périmètre au 31 décembre 2022	4
	3.2.2 Périmètre au 31 décembre 2021	4
	3.2.3 Autres participations	4
	3.3 Retraitements de consolidation	5
	3.4 Date de clôture	5
	3.5 Changement d'estimations comptables et erreurs	5
	3.6 Goodwill	5
	3.7 Principales Méthodes d'évaluation	6
	3.7.1 Immobilisations incorporelles.....	6
	3.7.2 Immobilisations corporelles.....	7
	3.7.3 Immeubles de placement	8
	3.7.4 Actifs non courants destinés à être abandonnés ou cédés.....	9
	3.7.5 Stocks.....	9
	3.7.6 Evaluation des créances clients	10
	3.7.7 Autres débiteurs courants	10
	3.7.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie	10
	3.7.9 Passifs financiers.....	10
	3.7.10 Provisions	11
	3.7.11 Coût d'emprunt	12
	3.8 Passifs éventuels.....	12

3.9	Juste valeur.....	12
3.10	Impôts différés	13
3.11	Avantage au personnel.....	14
3.12	Produits des activités ordinaires.....	14
3.13	Actifs non courants détenus en vue de la vente et Activités destinées a être abandonnées 14	
4	Détail des états financiers	14
4.1	Tableau des flux de trésorerie	14
4.2	Contrats de location	14
4.3	Actifs financiers	15
4.4	Résultat par action	15
4.5	Créances et dettes par échéance.....	16
4.6	segments opérationnels	16
5	Informations relatives aux parties liées.....	18
5.1	Relation entre les sociétés consolidées du groupe.....	19
5.2	Eléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées.....	19
5.3	Autres transactions avec les parties liées non consolidées	20
6	Paiement fondé sur des actions	20
7	Devise de présentation des états financiers.....	20
8	Engagements hors bilan	20
8.1	Tableau des suretés réelles données ou reçues	20
8.2	Autres engagements financiers donnés ou reçus.....	21
9	Liste des normes non applicables.....	22
10	Datation et événements postérieurs.....	22

1 NOTE 1 : DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

MUTANDIS est une Société en commandite par action créée en mars 2008 et dotée d'un capital initial de 777 millions de dirhams. Son capital a été porté à 1 249 millions de dirhams à fin juin 2014. Au cours de l'exercice 2015, la société a fait l'objet d'une scission, son capital a été ainsi ramené à 619 millions de dirhams. Au cours de l'exercice 2017, Mutandis a réalisé une augmentation de capital qui a porté son capital à 680 millions de dirhams. En décembre 2018, dans le cadre de son introduction en bourse, la société a de nouveau réalisé une augmentation de capital portant son capital à 800 millions de Dirhams.

Au cours de l'exercice, la société a procédé à une nouvelle augmentation de capital pour porter le porter à 924,7 millions de dirhams.

MUTANDIS est un Groupe industriel marocain, dont l'objectif est d'accélérer la croissance du tissu industriel, du secteur de la distribution au Maroc et en Afrique.

2 NOTE 2: EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

2.1 HOLDING

Augmentation de capital d'un montant 292.758 KMAD, dont KMAD 167.758 à titre de prime d'émission.

2.2 FILIALES

Intégration dans les comptes consolidés de trois entités faisant partie du palier LGMC à savoir Blue Fish Marinier, Blue Fish Sourcing et Blue Fish Factory.

3 NOTE 3 : REGLES ET METHODES COMPTABLES

3.1 REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés du Groupe MUTANDIS sont préparés en conformité avec les normes comptables 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).

3.2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.2.1 Périmètre au 31 décembre 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
BOUEILLES 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
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

3.2.2 Périmètre au 31 décembre 2021

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
BOUEILLES 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

3.2.3 Autres participations

Le groupe ne détient pas d'autres participations ou des structures non consolidées en dehors des instruments de capitaux propres par le biais des autres éléments du résultat global, détaillés au paragraphe (4.3).

Le groupe ne détient pas d'intérêts dans des partenariats ou des entreprises associées.

3.3 RETRAITEMENTS DE CONSOLIDATION

Les transactions intervenues au cours de l'exercice entre les différentes filiales ont été éliminées.

Les actifs et passifs réciproques ont été éliminés.

Les résultats internes ayant une incidence significative ont été retraités et éliminés. Il s'agit des résultats sur stock, du profit de cession d'immobilisations et/ou des dividendes.

3.4 DATE DE CLOTURE

La date de clôture du Groupe est le 31 décembre. Cette date correspond à la date de clôture de toutes les filiales.

3.5 CHANGEMENT D'ESTIMATIONS COMPTABLES ET ERREURS

Néant.

3.6 GOODWILL

Le goodwill ou l'écart d'acquisition positif est défini comme étant la différence entre le coût du regroupement d'entreprise et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs et des passifs.

Le goodwill est évalué en Dirham marocain. Il fait l'objet d'un test de perte de valeur annuel.

Les acquisitions du Groupe n'ont pas engendré d'écart d'acquisition négatif.

L'exercice 2009 a connu l'application de la révision de la norme IFRS 3 relative au regroupement d'entreprises à partir du 1^{er} juillet 2009. De ce fait, les écarts d'acquisition positif générés par les filiales acquises avant cette date ont été évalués conformément à l'ancienne norme.

En revanche, les écarts d'acquisition positifs générés par les filiales CMB et LGMC ont été évalués sans tenir compte des frais d'acquisition conformément à la norme IFRS 3.

Suite à l'application de la norme IAS 27 révisée, l'augmentation du taux d'intérêt du Groupe dans la société LGMC n'a pas d'incidence sur l'écart d'acquisition dans la mesure où cet écart a été comptabilisé pour son montant global en tenant compte des intérêts minoritaires. Il a en revanche une incidence sur la quote-part des intérêts minoritaires sur l'écart d'acquisition et sur les réserves du Groupe.

L'intégration de la société Rio Glace dans le périmètre de consolidation du groupe a généré un écart d'acquisition positif comptabilisé globalement conformément à la norme IFRS 3 révisée.

L'écart d'acquisition positif fait l'objet d'un test de dépréciation annuel. Ce test est basé sur une actualisation des cash-flow futurs des différentes filiales au coût moyen pondéré du capital.

Les nouvelles filiales sont des créations, par conséquent, aucun écart d'acquisition n'a été constaté.

Au 31 décembre 2022, aucune provision n'a été constatée sur les écarts d'acquisition comptabilisés par le Groupe.

Ecarts d'acquisition actifs/Goodwill

en KMAD							
Exercice 2021.12	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Autres variations de périmètre	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Autres	Exercice 2022.12
Ecart d'acquisition	410 576	-	-	-	-	-	410 576
Amt/Pertes val. écart d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Total Valeur Nette	410 576	-	-	-	-	-	410 576

3.7 PRINCIPALES METHODES D'ÉVALUATION

3.7.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement composées par des brevets, marques et logiciels.

Ces immobilisations ont été comptabilisées au coût d'acquisition initial qui correspond au coût d'acquisition pour les éléments acquis et à la valeur d'apport pour les éléments ayant fait l'objet d'apport.

Au bilan, les immobilisations incorporelles amortissables figurent pour leur coût d'acquisition déduction faite des amortissements comptabilisés.

Toutes les immobilisations incorporelles comptabilisées sont amorties au taux de 20% soit une durée d'utilité de 5 ans, à l'exception des immobilisations comptabilisées en fonds de commerce et des marques dont la durée d'utilité est indéterminée.

Les immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité est indéfinie sont détaillées comme suit (montant en KMAD) :

Catégorie	Montant au début de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Fonds de commerce	2 581	8 581
Marques	375 682	347.085

La durée d'utilité de ces immobilisations est indéfinie du fait de l'absence de restrictions juridiques concernant la durée d'utilisation du fonds de commerce ou des marques du Groupe. Néanmoins, un test de dépréciation annuel est effectué afin de vérifier l'absence d'une dépréciation éventuelle.

Les immobilisations incorporelles ne sont pas soumises à des restrictions et n'ont pas fait l'objet de nantissement.

Immobilisations incorporelles

en KMAD									
	Exercice 2021.12	Acquisitions	Cessions et retraits	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	Exercice 2022.12
Immobilisations en Recherche et Développement	3 541	-	-	-	-	-	-	-	3 541
Brevets, marques et valeurs similaires	453 888	1 553	-6 751	-	35 348	-	-	-	484 038
Fonds de commerce	2 581	6 000	-	-	-	-	-	-	8 581
Autres immobilisations incorporelles	22 222	8 639	-	-	-	-	-	-	30 861
Total Immobilisations incorporelles	482 232	16 192	-6 751	-	35 348	-	-	-	527 021
Amt immo. en Recherche et Développement	-1 975	-	-	-649	-	-	-	-	-2 624
Amortissements Brevets, marques et valeurs similaires	-55 005	-	-	-7 917	-	-	-	-	-62 921
Amortissements des autres immobilisations incorporelles	-12 553	-	-	-300	-	-	-	-	-12 853
Total Amortissements et provisions des immobilisations incorporelles	-69 532	-	-8 866	-	-	-	-	-	-78 398
Total Valeur Nette	412 700	16 192	-6 751	-8 866	35 348	-	-	-	448 623

3.7.2 Immobilisations corporelles

Dans le cadre de l'application de la norme IFRS 1 : première adoption des normes IFRS, les immobilisations acquises par les filiales antérieurement au 1^{er} janvier 2008, ont été évaluées à leur coût historique suivant les méthodes d'évaluation préconisées par les normes comptables marocaines.

Pour les acquisitions d'immobilisations réalisées à partir du 1^{er} janvier 2008, le Groupe a appliqué la norme IAS 16 relative aux immobilisations corporelles.

Ainsi, le coût d'acquisition est composé du prix d'achat et de tous les coûts directement attribuables au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre son exploitation prévue.

Les consommations, au cours de l'exercice, de pièces de rechange qui prolongent la durée d'utilisation ou qui augmentent la valeur du bien concerné, ont été comptabilisées en immobilisations et amorties sur une période de 4 ans.

Au bilan, les immobilisations corporelles sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition déduction faite des amortissements cumulés.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire, suivant les durées suivantes :

- Constructions : 20, 25 ou 30 ans, en fonction de la durée d'utilisation économique ;
- Installations techniques, matériels et outillages : 10 à 15 ans pour les machines et les moules. Cette durée est ramenée à 8 ans pour les autres installations ;
- Bateaux et bâtiments de mer : 20 ans ;
- Matériel informatique : 5 ans à 6 ans ;
- Mobilier matériel de bureau : 5 ans à 10 ans ;
- Matériel de transport : 5 ans ;
- Autres mobiliers et aménagements divers : 5 ans à 8 ans.

Les taux d'amortissement sont arrêtés en fonction de l'utilisation de chaque filiale. Cependant, le Groupe a procédé à une évaluation de la durée d'utilisation économique afin d'homogénéiser les durées d'amortissement.

Les immobilisations qui ont une durée de vie indéterminée, comme c'est le cas pour les terrains, ne font pas l'objet d'amortissement, mais plutôt d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices susceptibles de remettre en cause leur valeur comptable au bilan.

Les immobilisations corporelles n'ont pas fait l'objet de restrictions.

Le Groupe n'a pas d'engagement contractuel au 31 décembre 2022 pour l'acquisition d'actifs corporels.

Immobilisations corporelles

en KMAD									
Exercice 2021.12	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Variations de la juste valeur	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	Exercice 2022.12
Terrains	66 374	10 009	-	-	-	-	-	-	76 384
Constructions	168 604	11 948	-3 021	37	-	-	182	-	177 750
Installations tech, matériel & outillage	893 199	51 947	-9 308	-	-	-	1 607	-48	937 397
Matériel de transport	58 164	7 195	-2 405	-	-	-	-	-	62 954
Mobilier, matériel de Bureau et aménagements divers	27 842	4 814	-	365	-	-	-2 900	-	30 121
Immobilisations corporelles en cours	56 201	153 675	-	-	5	-	-658	-	209 223
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	2 599	23 456	-176	-	22	-	-1 523	-	24 378
Autres immobilisations corporelles	10 931	8 566	-	548	-	-	3 292	-	23 337
Total Immobilisations corporelles	1 283 916	271 610	-14 911	-	950	27	-	-48	1 541 544
Amortissements des constructions	-97 599	-	364	-12 329	-	-	-	-	-109 565
Amortissements des installations techniques matériels et	-633 298	-	8 396	-54 960	-	-	-	48	-679 814
Amortissements du matériel de transport	-37 391	-	2 171	-9 965	-	-	-	-	-45 184
Amortissements du mobilier, matériel de bureau et amén.	-20 607	-	-	-3 301	-109	-	-	-	-24 017
Amortissements des autres immobilisations corporelles	-5 207	-	-	-211	-	-	-	-	-5 418
Total Amt/dép. immobilisations corporelles	-794 102	-	10 931	-80 766	-109	-	-	48	-863 998
Total Valeur Nette Immobilisations corporelles	489 814	271 610	-3 980	-80 766	842	27	-	-	677 546

Les immobilisations corporelles comprennent des droits d'utilisations suite à l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » par catégorie détaillées comme suit au 31 Décembre 2022 (en KMAD) :

Immobilisations	Valeurs brutes	Amortissements	Valeur nette
Constructions	177 750	- 109 565	68 185
Installations techniques, matériel et outillage	937 397	- 679 814	257 584
Matériel de transport	62 954	- 45 184	17 770
Total	1 178 101	- 834 563	343 539

3.7.3 Immeubles de placement

Les immeubles de placement correspondent aux immobilisations corporelles non liées à l'exploitation.

Les immeubles de placement sont évalués à leur juste valeur. La périodicité de réévaluation de la juste valeur est fixée à 2 années.

La juste valeur des immeubles de placement est déterminée par un expert dans le domaine. Cet expert est indépendant et dispose d'une qualification professionnelle pertinente et reconnue lui permettant d'apprécier les immeubles en question.

Les immeubles de placement ne font pas l'objet de restrictions quant à leur utilisation. Il n'existe pas d'obligations contractuelles sur ces biens.

Les immeubles de placement du groupe ne génèrent pas de revenus.

Le montant cumulé des plus-values constatées sur les immeubles de placement s'élève à KMAD 123 430 au 31 Décembre 2022 :

Immeubles de placement

en KMAD									
Exercice 2021.12	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Variations de la juste valeur	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	Exercice 2022.12
Immeubles de placement	123 430	-	-	-	-	-	-	-	123 430
Amortissements des immeubles de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Valeur Nette Immeubles de placement	123 430	-	-	-	-	-	-	-	123 430

3.7.4 Actifs non courants destinés à être abandonnés ou cédés

Ces actifs sont reclassés sur décision du management des filiales et de la holding. Ils sont évalués au plus petits entre le coût amortis et la valeur nette de réalisation. Au 31 Décembre 2022, le groupe ne dispose pas d'actifs non courants destinés à être abandonnés ou cédés.

3.7.5 Stocks

Les stocks sont évalués au plus bas de leur coût de revient ou de leur valeur nette de réalisation.

Le coût de revient correspond au coût d'acquisition ou aux coûts de production encourus pour amener les stocks dans l'état et à l'endroit où ils se trouvent. Ces derniers comprennent, sur la base d'un niveau normal d'activité, les charges directes et indirectes de production.

Le stock final et les sorties de stocks sont généralement calculés selon la méthode du coût moyen pondéré exception faite de la société LGMC qui évalue le stock final et les sorties de stocks suivant la méthode du FIFO.

La valeur nette de réalisation des stocks correspond au prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminuée des coûts estimés pour achever les produits et les coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

En cas de dépréciation, les matières ou produits jugés non conformes aux normes techniques, inutilisables ou obsolètes font l'objet d'une dépréciation. Les dépréciations sont comptabilisées parmi les charges d'exploitation.

Les stocks ne font pas l'objet de nantissement ou de restriction en faveur de tiers.

Stocks

	Exercice 2022.12			Exercice 2021.12		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Marchandises	132 180	-	132 180	39 015	-	39 015
Mat. premières, mat. et fournitures consomma	267 734	-2 059	265 675	166 326	-4 164	162 162
Biens et services en cours	2 830	-	2 830	2 920	-48	2 873
Stocks de produits intermédiaires et finis	205 560	-3 424	202 137	91 083	-2 594	88 489
Total des stocks	608 304	-5 483	602 821	299 345	-6 806	292 539

3.7.6 Evaluation des créances clients

Les créances clients sont comptabilisées pour leur valeur nominale.

Le Groupe comptabilise une provision pour correction de valeur des créances clients lorsqu'il existe une probabilité objective de perte de crédit conformément à la norme IFRS 9.

3.7.7 Autres débiteurs courants

Les autres débiteurs correspondent à des créances à moins d'un an ne correspondant pas à des créances clients.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque le montant actualisé des flux de trésorerie futurs est inférieur à la valeur comptable d'une créance.

3.7.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalent de trésorerie, comprend :

- Les fonds en caisse ;
- Les chèques et valeurs à l'encaissement ;
- Les fonds déposés en banque.

Les découverts bancaires, crédits de trésorerie et les remboursements prévisionnels des dettes financières dont l'échéance est inférieure à 1 an sont comptabilisés en dettes financières courantes (soldes créditeurs des banques, emprunts et crédits à moins d'un an).

3.7.9 Passifs financiers

Les emprunts et autres passifs financiers porteurs d'intérêt sont évalués à leur valeur nominale.

Les dettes issues de la comptabilisation des contrats de location financement, sont comptabilisées en dettes financières en contrepartie de l'immobilisation corporelle concernée.

CMB plastique, filiale du Groupe, a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire. Les frais liés à cet emprunt sont comptabilisés en comptes sociaux en, en tant que des charges à répartir. Au niveau des comptes consolidés, ces frais sont comptabilisés en déduction de l'emprunt. Par ailleurs, le taux d'intérêt est corrigé afin de tenir compte du flux financier effectivement reçu par chaque société.

Mutandis, société mère a contracté un crédit à moyen terme. Les frais liés à cet emprunt ont été constaté en tant que charges à répartir. Au niveau des comptes consolidés, ces frais sont comptabilisés en déduction de l'emprunt. Par ailleurs, le taux d'intérêt est corrigé afin de tenir compte du flux financier effectivement reçu par le groupe.

Dettes financières

							en KMAD
	Exercice 2021.12	Augmentation	Remb.	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Autres	Exercice 2022.06
Emprunts obligataires	39 594	-	-	-	-	-	39 594
Emprunts auprès des établissements de crédit	291 065	41 073	-28 716	-	-	51 188	354 610
Autres emprunts et dettes assimilées	50	-	-54	5	-	-	-
Emprunts et dettes financières	330 708	41 073	-28 770	5	-	51 188	394 204
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	127 610	23 126	-42 626	-	-	-51 188	56 922
Autres emprunts et dettes assimilées < 1 an	2 741	-	-1 697	296	-	-	1 340
Emprunts obligataires < 1 an	200 000	-	-200 000	-	-	-	-
Intérêts courus et non échus à payer	13 659	-	-1 573	-	-	-	12 085
Crédits de trésorerie	150 000	30 000	-	-	-	-	180 000
Emprunts et crédit à moins d'un an	494 010	56 480	-306 667	23 966	-	-17 440	250 348
Banques (solde créditeurs)	85 563	207 178	-	-	-	-	292 742
Emprunts et dettes financières	910 281	293 877	-324 583	23 970	-	33 748	937 294

3.7.10 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsqu'il existe une obligation légale ou implicite envers un tiers qui se traduira par une sortie de ressources, sans contrepartie attendue, nécessaire pour éteindre cette obligation et pouvant être estimée de façon fiable.

Les provisions comptabilisées par la société concernent certains actifs : clients et stocks. Le montant de ces provisions est destiné à couvrir les pertes éventuelles liées au recouvrement ou à la réalisation des stocks.

Les provisions concernent également certaines obligations notamment fiscales, pour lesquelles, le Groupe ne dispose pas de visibilité quant à leurs échéances.

Provisions

									en KMAD
	Exercice 2021.12	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variations des cours de changes	Variations de périmètre	Reclassements	Incidences des changements de méthodes	Exercice 2022.12
Provisions pour litiges - part à moins d'un an	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Provisions pour risques	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	6 540	7 878	-118	-	-	-	-	-	14 301
Total Provisions pour charges	6 540	7 878	-118	-	-	-	-	-	14 301

Dépréciation de l'actif circulant

									en KMAD
	Exercice 2021.12	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variations des cours de changes	Variations de périmètre	Reclassements	Incidences des changements de méthodes	Exercice 2022.12
Provisions pour dépréciation des Marchandises	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour dépréciations des Mat. et four.	-4 164	-	2 105	-	-	-	-	-	-2 059
Provisions pour dépréciation des produits en cours	-48	-	48	-	-	-	-	-	-
Prov. pour dép. des pdts intermédiaires et pdts finis	-2 594	-3 424	2 594	-	-	-	-	-	-3 424
Total Dépréciations des stocks et en-cours	-6 806	-3 424	4 747	-	-	-	-	-	-5 483
Provisions pour dép. des cptes clients ratt.	-21 242	-6 813	368	-	-	-	-	-	-27 687
Total Dép. s/créances clients et cptes. rattachés	-21 242	-6 813	368	-	-	-	-	-	-27 687
Amt des Primes de remb. des obligations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour dép. des titres et valeurs de placements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Dép. valeurs mobilières de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total dépréciation des autres débiteurs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total - Dépréciation de l'actif circulant	-28 048	-10 237	5 114	-	-	-	-	-	-33 170

3.7.11 Coût d'emprunt

Les coûts d'emprunt liés à l'acquisition ou à la production d'un actif sont intégrés au coût de cet actif.

Pour les exercices 2021, les coûts d'emprunt engagés ne répondent pas aux critères d'éligibilité pour être comptabilisés au niveau du coût des actifs concernés, par conséquent, les coûts d'emprunt sont directement comptabilisés en résultat.

Pour l'exercice 2022, le groupe a constaté un montant de KMAD 5.445 au niveau du coût d'acquisition de l'unité de production.

3.8 PASSIFS EVENTUELS

Les sociétés du Groupe pourraient faire l'objet de contrôles fiscaux pour les exercices non prescrits.

3.9 JUSTE VALEUR

Le groupe ne détient pas de passifs évalués à la juste valeur.

Les actifs évalués à la juste valeur sont composés de :

- Les immeubles de placement : la juste valeur de ces actifs est fondée sur des données non observables. La juste valeur des immeubles de placement est déterminée par un expert dans le domaine. Cet expert est indépendant et dispose d'une qualification professionnelle pertinente et reconnue, et dispose des qualifications professionnelles lui permettant d'apprécier la valeur des immeubles en question. Il se base sur sa connaissance du marché ainsi que sur les informations qu'il peut récupérer sur des transactions similaires ;
- Les valeurs mobilières de placement et autres placements, sont évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat. La juste valeur de ces actifs est basée sur des données observables : marché actif par exemple ou assimilé... ;
- Les actifs financiers non courants comprennent des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par les capitaux propres. Les données concernant la juste valeur de ces actifs sont fondées sur des données non observables. Par conséquent, ces actifs sont évalués au coût d'achat, sauf en cas de constatation d'opération sur les capitaux propres de ces entités (augmentation de capital, cession d'action dans des proportions significatives...). Dans ce cas, la juste valeur correspond à la valorisation utilisée pour ces opérations.

L'impact des évaluations sur le **résultat** (en KMAD avant impôts différés) est détaillé comme suit :

Catégorie	Méthode de valorisation	Impact à l'ouverture	Impact sur la période	Impact à la clôture
VMP et autres placements	Prix observable sur un marché actif	-	-	-

Aucun impact significatif n'a été observé sur ces actifs du fait de la réalisation des placements le dernier jour de l'exercice.

L'impact des évaluations sur **les autres éléments du résultat global** (avant impôts différés) est détaillé comme suit :

Catégorie	Méthode de valorisation	Impact à l'ouverture	Impact sur la période	Impact à la clôture
Immeubles de placement	Rapport d'expert	+116.582	-	+116.582
Instruments de capitaux propres	Transactions et opérations sur le titre	+15 805	-	+15 805

3.10 IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés actifs proviennent des déficits fiscaux reportables et des différences temporelles déductibles entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs.

Les impôts différés actifs sur les déficits fiscaux générés à partir de l'exercice 2012 ne sont comptabilisés que pour la partie liée aux amortissements fiscalement différés. A partir de l'exercice 2013, les impôts différés sur déficits fiscaux ne sont pas activés quel que soit leur origine.

Les impôts différés actifs sur les déficits fiscaux antérieurs sont repris en résultat dès qu'il est probable que le Groupe ne réalisera pas un bénéfice imposable qui permettrait d'imputer ce déficit ou lorsque le Groupe réalise un bénéfice fiscal imputable sur ces déficits.

Pour les sociétés réalisant des opérations imposables et des opérations non imposables, le taux d'impôt est calculé suivant le taux d'imposition moyen généré au cours des 3 derniers exercices comptables.

La politique de distribution des dividendes n'a pas d'impact sur l'impôt sur le résultat du groupe.

Impôts différés en KMAD

	en KMAD					
	Exercice 2021.12	Incidence résultat	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Exercice 2022.12
Impôts différés - actif	1	-	6 488	-	-	6 490
Impôts différés - passif	33 995	4 585	6	-	-435	38 152
Solde net d'impôt différé	-33 994	-4 585	6 482	-	435	-31 662

	Exercice 2021.12	Incidence résultat	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Exercice 2022.12
ID / différences temporaires	4 677	-1 306	-	-	-0	3 371
ID / Autres retraitements	-81	-	-	-	-0	-81
Activation de reports déficitaires	0	-	-	-	-0	0
ID sur écart d'évaluation 100%	-12 918	-	-	-	0	-12 918
ID/ autres retraitements IFRS (*)	-18 398	-1 680	-	-	229	-19 850
ID / Annulation frais d'établissement	259	-707	-	-	-0	-448
ID / Annul. des écarts de conv. & prov. de change	-180	-727	6 488	-	0	5 581
ID / Retraitement du crédit-bail locataire	-1 283	-88	-	-	-0	-1 371
ID/ Retrait. juste valeur instrum. financiers	-6 070	123	-	-	0	-5 946
Solde net d'impôt différé par Nature	-33 994	-4 385	6 488	-	229	-31 662

(*Le Poste comprend les impacts de l'application de la norme IFRIC 23

Impôts sur les bénéfices / ventilation impôt exigible/différé

	Exercice 2022.12	Exercice 2021.12
Impôt différé	-4 825	-751
Impôts sur les bénéfices	-35 358	-20 658
Impôts sur les bénéfices	-42 016	-21 409

3.11 AVANTAGE AU PERSONNEL

Conformément à la norme IAS 19 : avantages au personnel, le groupe est soumis au régime à cotisation définies.

De ce fait le montant des cotisations comptabilisées au cours de la période s'élève à KMAD 34 818.

3.12 PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES

Les produits des activités ordinaires sont composés des catégories suivantes :

- Ventes de marchandises ;
- Ventes de biens et services produits.

3.13 ACTIFS NON COURANTS DETENUS EN VUE DE LA VENTE ET ACTIVITES DESTINEES A ETRE ABANDONNEES

Au 31 Décembre 2022, le Groupe ne dispose pas d'activités destinées à être abandonnées.

4 DETAIL DES ETATS FINANCIERS

4.1 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

- Au cours de l'exercice le groupe a réalisé les transactions suivantes sans flux de trésorerie :

En KMAD	31 décembre 2022	31 Décembre 2021
Acquisition d'immobilisation par des contrats de crédit-bail et contrats de locations	44.198	16.983

- Les montants correspondants à de la trésorerie et équivalents de trésorerie sont disponibles et n'ont pas fait l'objet d'aucune restriction.
- Au cours de l'exercice, le groupe a intégré la trésorerie disponible pour 2 filiales créées.

4.2 CONTRATS DE LOCATION

Les contrats de location sont analysés conformément à la norme comptable IFRS 16 « Contrats de location ».

Les actifs détenus en vertu d'un contrat de location sont comptabilisés en tant que des actifs au plus faible de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location et de leur juste valeur, déterminée au commencement du contrat de location. Le passif correspondant dû au bailleur est enregistré au bilan en tant qu'obligation issue du contrat de location, en passifs financiers.

Les contrats de location signés par le Groupe ne comprennent pas de restrictions concernant l'utilisation des actifs, ou de limitation quant à la politique du groupe en matière de dividende, d'endettement... Les contrats de location financement ne comprennent pas également des loyers conditionnels, et la valeur résiduelle correspond à 1% du montant hors taxes.

Les immobilisations ayant fait l'objet de contrat de location financement sont amorties sur la durée d'utilité des biens. Les droits d'usage issus des contrats de location sont amortis en fonction de la durée du contrat.

Les contrats de location simple signés par le groupe ne comprennent pas de restrictions concernant l'utilisation des actifs, ou de limitation quant à la politique du groupe en matière de dividende,

d'endettement... ces contrats ne comprennent pas également des loyers conditionnels, et ne comprennent pas d'option d'achat. Ils sont généralement conclus pour une durée déterminée avec tacite reconduction pour les contrats portant sur des biens immeubles la période de préavis est généralement de 6 mois.

Concernant les contrats portant sur des biens meubles, ils concernent essentiellement le matériel de transport. La durée de ces contrats est de 48 mois. Dans ce cas, l'utilisation du matériel est plafonnée à un kilométrage déterminé par véhicule, ce qui peut générer complément de rémunération.

	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Reclassement s et mises au rebut	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Constructions	39 633	7 071	-3 021	-	-	-	-	-	43 683
Installations tech, matériel & outillage	72 876	1 306	-	-	-	-	-	-48	74 134
Matériel de transport	50 439	6 156	-1 990	-	-	-	-	-	54 605
Immobilisations corporelles en cours	-	29 647	-	-	-	-	-	-	29 647
Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Immobilisations corporelles	162 947	44 180	-5 011	-	-	-	-	-48	202 069
Amt des constructions	-17 712	-	364	-6 703	-	-	-	-	-24 051
Amt des inst tech, mat et outillage	-51 861	-	-	-6 717	-	-	-	48	-58 530
Amortissements du matériel de transport	-30 111	-	1 941	-9 721	-	-	-	-	-37 891
Amt des autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Amt/dép. immobilisations corporelles	-99 684	-	2 305	-23 140	-	-	-	48	-120 471
Total Valeur Nette	63 264	44 180	-2 706	-23 140	-	-	-	-	81 597

4.3 ACTIFS FINANCIERS

Les actifs financiers sont composés de 3 catégories :

- Dépôts, cautionnements, créances et prêts financiers dont les bénéficiaires sont le personnel ou d'autres tiers. Ces éléments sont évalués au coût amorti. Ces actifs sont considérés comme étant non courants si leur échéance dépasse l'exercice suivant la date de clôture. Le montant de ces actifs s'élève à KMAD 8 128 ;
- Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Ces actifs sont composés de placement de trésorerie (OPCVM) ou titres cotés détenus pour des fins de placement de trésorerie. Le montant de ces actifs s'élève à KMAD 21 304. L'évolution de ces actifs est détaillée au niveau de la note 3.9 ;
- Des instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Pendant les 3 premières années, la juste valeur correspond au prix d'achat en absence de marché actif, au-delà de cette période, ces titres sont valorisés suivant les transactions effectuées sur le titre ou opérations réalisées sur le capital de ces sociétés. Le montant de ces actifs s'élève à KMAD 123 430. L'évolution de ces actifs est détaillée au niveau de la note 3.9.

Au cours de l'exercice, le Groupe n'a pas procédé à des reclassements d'actifs financiers.

4.4 RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action est calculé par référence au nombre moyen d'actions émises à la date de clôture. Aucun effet dilutif n'est observé au cours des 2 derniers exercices.

Le résultat utilisé pour le calcul du résultat par action correspond au résultat net part du groupe.

4.5 CREANCES ET DETTES PAR ECHEANCE

Créances et dettes par échéance (en KMAD)

	Clôture	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Créances par échéance						
Prêt au personnel à + 1 an	611		120			491
Créances rattachées à des participations	9 000					9 000
Dépôts et cautionnements	2 489					2 489
Créances financières diverses	4 837					4 837
Frais avances et acompte versés	8 401	8 401				
Clients et comptes rattachés	500 504	500 504				
Comptes de personnel à moins d'un an	1 925	1 925				
Etat, impôt sur les bénéfices à - 1 an	10 939	10 939				
Etat TVA récupérable	40 209	40 209				
Etat crédit de TVA	73 400	73 400				
Actionnaires : capital appelé non versé	16	16				
Autres créanciers à - 1 an	258	258				
Dettes par échéance						
Emprunts obligataires	39 594		40 000	-406		
Emprunts auprès des établissements de crédit	354 610		161 957	43 077	39 668	109 908
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	56 922	56 922				
Dettes fournisseurs	654 975	654 975				
Clients avances et acomptes à - 1 an	14 904	14 904				
Rémunération de personnel	28 816	28 816				
Organismes sociaux	7 627	7 627				
Dettes fiscales	1 659	1 659				
Etat, impôts sur Résultats	5 966	5 966				
Etat TVA Facturée	44 176	44 176				
Etat TVA due	1 327	1 327				
Etat IT à payer	542	542				
Etat Autres cptes crédit	226	226				
Associés dividendes à payer	1 425	1 425				
Dettes /acquisit d'immob	41 358	41 358				
Divers créanciers	7 318	7 318				
Intérêts courus et non echus à payer	12 085	12 085				
Crédits de trésorerie	180 000	180 000				
Banques (solde créditeurs)	292 742	292 742				

4.6 SEGMENTS OPERATIONNELS

Conformément aux normes internationales, le Groupe fournit une information par segment. Il s'agit de :

- Résultat sectoriel par activité ;
- Chiffre d'affaires par activité ;
- Afin de comprendre les segments, ci-après la définition des pôles :
 - Holding : activité de la holding : intègre les activités de la société Mère MUTANDIS;
 - Détergeant (Pôle A) : DISTRA;
 - Produits de la mer (Pôle B) : intègre les sociétés : LGMC, Kama Pêche, Star Shipping, Rio Glace, Blue Fish Marinier, Blue Fish Factory et Blue Fish Sourcing ;
 - Jus de fruits (Pôle F) : DISTRA ;
 - Bouteilles alimentaires (Pôle E) : CMB Plastique ;
 - Season Brand (Pôle G).
- Bilan sectoriel par activité ;

Bilan consolidé par activité (en KMAD)

	HOLDING	Pole A et POLE F	Pole B	Pole E	POLE G	Total
Immobilisations incorporelles	2	125 455	11 744	243	311 179	448 623
Ecart d'acquisition	0	52 938	207 836	149 802	-	410 576
Immobilisations corporelles	35 524	293 254	233 972	104 990	9 808	677 546
Immeubles de placement	0	-	123 430	-	-	123 430
Autres actifs financiers	123 882	5 427	1 736	799	-	131 844
Elimination des titres intragroupes	1 190 993	-226 236	-558 162	-209 290	-197 305	0
Impôts différés	0	0	1	-	6 488	6 490
Autres actifs long terme	-	0	-	-	-	0
Total Actifs non-courants	1 350 401	250 837	20 557	46 544	130 170	1 798 508
Stocks et en-cours	-	124 906	231 046	115 664	131 205	602 821
Clients et autres débiteurs	610	208 787	166 453	122 876	98 299	597 026
Créances d'impôt	2 208	8 434	-	0	297	10 939
Autres actifs courants	573	3	1 823	74	-	2 472
VMP et autres placements	20 503	0	801	0	-	21 304
Disponibilités	5 189	6 803	17 541	24 487	47 671	101 690
Total Actifs courants	29 083	348 932	417 664	263 101	277 472	1 336 252
Total Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être-	-	-	-	-	-	-
Total actif	1 379 484	599 769	438 221	309 645	407 641	3 134 761
Capital	924 674	0	0	0	0	924 674
Primes liées au capital	295 462	0	0	-	-	295 462
Autres réserves	10 921	0	67 413	0	60 532	138 866
Résultats accumulés	78 682	11 287	-185 251	8 300	56 347	-30 634
Total Capitaux propres, part du groupe	1 309 738	11 287	-117 838	8 300	116 880	1 328 367
Intérêts minoritaires	0	19	4 492	-	-	4 511
Total Intérêts minoritaires	0	19	4 492	-	-	4 511
Total des capitaux propres	1 309 738	11 306	-113 346	8 300	116 880	1 332 878
Emprunts et dettes financières	200 368	113 388	38 079	42 369	0	394 204
Elimination interco Bilan-financiers LT	-159 320	0	-	-	159 320	0
Autres provisions	0	0	0	0	-	0
Impôts différés	5 330	5 407	23 583	3 627	206	38 152
Autres passifs long terme	-	-	-	0	-	0
Total Passifs non courants	46 378	118 794	61 661	45 996	159 526	432 356
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	92 968	148 770	240 085	59 926	1 340	543 090
Provisions (part à moins d'un an)	542	1 931	11 828	0	-	14 301
Fournisseurs et autres créditeurs	-8 297	292 802	258 131	194 093	67 582	804 311
Liaison élim intercos bilan - BFR & autres dettes diverses	-61 846	24 907	-25 286	-89	62 314	0
Dettes d'impôt	-	1 169	3 467	1 329	-	5 966
Autres passifs courants	0	90	1 680	90	0	1 860
Total Passifs courants	23 367	469 669	489 906	255 349	131 236	1 369 527
Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés -	-	-	-	-	-	-
Total des passifs	69 745	588 463	551 567	301 346	290 762	1 801 883
Total passif	1 379 484	599 769	438 221	309 645	407 641	3 134 761

Pole A et Pole F sont réalisés au sein de la même entité

○

Compte de résultat consolidé par activité (en KMAD)

En KMAD

	HOLDING	Pole A	Pole B	Pole E	Pole F	POLE G	Total
Chiffre d'affaires	22	683 097	613 696	345 388	79 195	607 510	2 328 908
Autres produits de l'activité	0	0	-	1 995	-	-	1 995
Achats consommés	-161	-443 549	-531 791	-265 308	-54 979	-402 712	-1 698 501
Charges externes	-3 782	-63 421	-52 495	-10 735	-10 552	-51 671	-192 656
Charges de personnel	-14 226	-92 129	-112 407	-22 151	-7 718	-19 071	-267 703
Impôts et taxes	-476	-1 902	-1 468	-1 055	-1 599	-1 913	-8 414
Dotations aux amortissements	-2 381	-29 949	-29 880	-17 010	-8 583	-1 828	-89 631
Dotation aux dépréciations et provisions	-107	0	-1 180	67	-	-	-1 221
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	-	1 970	101 151	1 989	55	-	105 165
Autres produits et charges d'exploitation	-300	-1 000	-1 000	-500	-	-	-2 800
Elimination des opérations intra groupe	825	-13 306	47 424	6 092	5 326	-46 361	0
Résultat opérationnel courant	-20 587	39 812	32 049	38 772	1 144	83 953	175 143
Autres produits et charges opérationnels	202	535	-1 403	-2 680	-	-209	-3 555
Résultat opérationnel	-20 385	40 347	30 646	36 091	1 144	83 744	171 588
<i>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>	<i>-956</i>	<i>1</i>	<i>84</i>	<i>259</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>-613</i>
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	<i>-13 598</i>	<i>1 776</i>	<i>-8 773</i>	<i>-4 131</i>	<i>-6 830</i>	<i>-33</i>	<i>-31 589</i>
Coût de l'endettement financier net	-14 554	1 777	-8 690	-3 873	-6 830	-33	-32 202
Autres produits et charges financiers	19 079	-7 248	2 383	383	-302	-11 967	2 328
Résultat financier	4 524	-5 472	-6 306	-3 490	-7 131	-11 999	-29 874
Résultat avant impôts	-15 861	34 876	24 340	32 601	-5 987	71 745	141 714
Impôts sur les bénéfices	-4 341	-5 252	-5 737	-7 719	-396	-18 571	-42 016
Résultat net total	-20 201	29 624	18 603	24 882	-6 383	53 174	99 698
Résultat net total	-20 201	29 624	18 603	24 882	-6 383	53 174	99 698
Part du groupe	-20 201	29 623	18 429	24 882	-6 383	53 174	99 524
Part des minoritaires	-	1	174	-	0	-	174

5 INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Les transactions effectuées entre les différentes sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe MUTANDIS ont été neutralisées.

La société mère facture les prestations suivantes :

- Prestation manager : prestation de direction des différentes filiales ;
- Prestations de service diverses : il s'agit de l'assistance technique et financière de la holding ainsi que l'effort de prospection commerciale à l'étranger fournit par la holding ;
- Royalties pour l'utilisation du nom commercial.

Toutes ces prestations ont fait l'objet de convention conformément à la réglementation en vigueur.

Par ailleurs, la holding perçoit une rémunération sous forme de jetons de présence aux conseils d'administration des filiales.

5.1 RELATION ENTRE LES SOCIETES CONSOLIDEES DU GROUPE

EN KMAD	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration globale
Actif			
Actifs non courants			159 320
Avances à long terme			159 320
Autres actifs non courants			
Actif courants			166 733
Clients et comptes rattachés			57 436
Autres débiteurs			109 297
Intérêts courus et non échus			
Total			326 053
Passif			
Passifs non courants			159 320
Dettes à long terme			159 320
Autres passifs non courants			-
Passifs courants			166 733
Dettes fournisseurs			57 436
Comptes courants d'associés			94 547
Autres créditeurs			14 708
Comptes de régularisation			42
Passif divers			
Total			326 053

5.2 ELEMENTS DE RESULTAT RELATIFS AUX OPERATIONS REALISEES AVEC LES PARTIES LIEES

EN KMAD	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration globale
Chiffres d'affaires			200 358
Autres produits d'exploitation			4 000
Achats consommés de matières et fournitures			-165 373
Charges externes			-34 985
Autres charges d'exploitation			-4 000
Produits financiers			12 243
Charges financières			-12 243

5.3 AUTRES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES NON CONSOLIDEES

Le groupe réalise par ailleurs d'autres transactions avec des parties liées non consolidées. Il s'agit de la société MUGEST : le gérant de la société Mutandis. La rémunération comptabilisée au 31 Décembre 2022 s'élève à KMAD 6 800 contre un montant de KMAD 4 800 pour l'arrêté au 31 décembre 2021.

6 PAIEMENT FONDE SUR DES ACTIONS

Le Groupe a mis en place un plan d'intéressement des salariés aux différentes augmentations de capital. Ce plan a été autorisé par le Conseil de Surveillance et s'étale sur une durée de 3 années.

L'avantage accordé découlant de l'exécution de ces plans va être comptabilisé en charge lors de la réalisation de la souscription.

7 DEVISE DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers sont présentés en KMAD.

8 ENGAGEMENTS HORS BILAN

8.1 TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU REÇUES

Tiers créditeurs ou tiers débiteurs	Montant couvert par la sûreté (KMAD)	Nature	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette sûreté donnée à la date de clôture (KMAD)
Sûretés données					
Nantissement de 90 782 actions de la société CMB Plastique en faveur de la SG	50 000	Nantissement	déc-21	Financement	50 000
Nantissement de 153 813 titres de la société LGMC en faveur de la BCP	50 000	Nantissement	Juin 2021	Financement	50 000
Nantissement 92 861 titres de la société LGMC en faveur de la BMCE	20 000	Nantissement	Juillet 2021	Financement	20 000
Nantissement de premier rang de 899.930 titres de la société Distra en faveur de la BPC et AWB dans le cadre du crédit de KMAD 170,000	170 000	Nantissement	Juillet 2021	Financement	170 000
Sûretés reçues	NEANT				

8.2 AUTRES ENGAGEMENTS FINANCIERS DONNES OU REÇUS

Engagements donnés EN KMAD	Montants exercice	Montants exercice précédent
Engagement envers SGMB, dans le cadre d'un crédit octroyé à LGMC, de maintenir l'équilibre de la structure financière de LGMC et de faire face au remboursement du crédit en cas de défaillance de la société.	60 000 & 47.000	60 000
Engagement envers SGMB, dans le cadre d'un crédit octroyé à CMB de maintenir l'équilibre de la structure financière de CMB et de faire face au remboursement du crédit en cas de défaillance de la société.	30 000	30 000
Engagement envers SGMB, dans le cadre d'un crédit octroyé à Distra de maintenir l'équilibre de la structure financière de Distra et de faire face au remboursement du crédit en cas de défaillance de la société.	60 000	60 000
Engagement au profit de la SGMB dans le cadre d'un crédit octroyé à CMB en vue de maintenir l'équilibre de la structure financière de CMB et de faire face au remboursement du crédit en cas de défaillance de la société	30.000	-
Engagement au profit de la SGMB dans le cadre d'un crédit octroyé à DISTRA en vue de maintenir l'équilibre de la structure financière de DISTRA et de faire face au remboursement du crédit en cas de défaillance de la société	60.000	
Engagement envers la BCP et ATW concernant la délégation des dividendes par DISTRA, LGMC, CMB PLASTIQUE et MUTANDIS USA dans le cadre du crédit octroyé pour le financement de l'acquisition de Season en Juillet 2021	170 000	370 000
Engagement auprès de Maghrebail, au titre des véhicules financés en leasing.	2 074	2 893
Nantissement de premier rang de 449 965 titres de la société Distra en faveur de la BPC et AWB dans le cadre du crédit de KMAD 170,000	170.000	170.000
Nantissement de premier rang de 92.861 titres de la société LGMC en faveur de la Bank of Africa dans le cadre du crédit de KMAD 20,000	20.000	20.000
Nantissement de premier rang de 153.813 titres de la société LGMC en faveur de la BCP dans le cadre du crédit de KMAD 50,000	50.000	50.000
Nantissement de premier rang de 90.782 titres de la société CMB Plastique en faveur de la SGMB dans le cadre du crédit de KMAD 50.000	50.000	50.000

Engagements reçus EN KMAD	Montants exercice	Montants exercice précédent
Garantie Actif Passif donnée à Mutandis par les actionnaires cédant de filiales (fiscal et social)	Non défini	Non défini
Caution CDM en faveur de la société PETROM	1 000	1 000
Caution BMCE en faveur de l'Office national des ports	3 000	3 000
Caution CDM en faveur de la société AFRIQUIA	1 000	1 000
Caution CDM Société de Manutention d'agadir	300	300
Caution CDM Société TC3PC	150	150

9 LISTE DES NORMES NON APPLICABLES

- IAS 26 : Comptabilité et rapports financiers des régimes de retraite ;
- IAS 29 : Informations financières dans les économies hyper inflationnistes ;
- IAS 41 : Agriculture.

10 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

- Date d'arrêté des états financiers : 15 février 2023 ;
- Organisme ayant procédé à l'arrêté des comptes : Le gérant de la société mère Mutandis SCA ;
- Après l'arrêté des comptes, le groupe n'a pas connaissance d'événements postérieurs pouvant impacter les états financiers consolidés.



7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca

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

Rapport Général des commissaires aux comptes Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 1^{er} avril 2021, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société MUTANDIS S.C.A., qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaire (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **MAD 1.291.404.638,95** dont un bénéfice net de **MAD 61.427.681,84**.

Ces états ont été arrêtés par votre Gérant en date du 16 février 2023, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société MUTANDIS S.C.A. au 31 décembre 2022 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Risque identifié	Notre réponse
<p>Titres de participation</p> <p>Au 31 décembre 2022, les titres de participation sont inscrits au bilan pour une valeur brute comptable de KMAD 1.337.297 et une valeur nette de KMAD 1.292.747 (Provision de : KMAD 36.413 sur le titre FENYADI, KMAD 4.344 sur le titre Isham Finance et KMAD 3.792 sur le titre Mutandis Auto), soit 82,83% du montant total de l'actif. Ils sont comptabilisés au coût historique d'acquisition.</p> <p>La Société procède, à chaque clôture annuelle, à l'évaluation de la valeur actuelle de ses titres de participation. Cette valeur actuelle est estimée soit en fonction de l'actif net comptable, soit en fonction de la rentabilité et des perspectives d'avenir du titre.</p> <p>En cas de baisse durable de la valeur actuelle et si celle-ci est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée.</p> <p>L'estimation de la valeur actuelle des titres requiert l'exercice du jugement de la Direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées.</p> <p>Dans ce contexte, nous avons estimé que la correcte évaluation des titres de participation constituait un point clé de l'audit, en raison du poids de ces actifs dans le bilan, de l'importance de la part des jugements de la Direction et des incertitudes dans la détermination des hypothèses de flux de trésorerie, notamment la probabilité de réalisation des prévisions retenues par la Direction.</p>	<p>Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la valeur d'utilité des titres de participation, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à :</p> <p><i>Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Vérifier que les quotes-parts d'actif net retenues concordent avec les comptes des entités et que les réévaluations opérées, le cas échéant, sont fondées sur une documentation probante ; <p><i>Pour les évaluations reposant sur des éléments prévisionnels</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Obtenir les prévisions de flux de trésorerie des activités des entités concernées établies par leurs directions opérationnelles et apprécier leur cohérence avec les données prévisionnelles établies sous le contrôle de la direction générale ; - Vérifier la cohérence des hypothèses retenues avec l'environnement économique en fonction des données réelles historiquement constatées, de notre connaissance des entités, du marché sur lesquelles elles sont positionnées, et d'éléments macro-économiques pouvant impacter ces prévisions. <p>Nous avons en outre vérifié l'exactitude arithmétique, sur la base de sondages, des calculs des valeurs actuelles retenues par la société.</p>

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Gérant destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Par ailleurs, conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée, nous portons à votre connaissance qu'au cours de cet exercice, la Société Mutandis S.C.A. a augmenté sa participation dans le capital de la société « Distr » par compensation de créances pour un montant d'environ KMAD 79.999. Le pourcentage de détention au 31 décembre 2022 est de 99,99%.

Casablanca, le 20 février 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
 FIDAROC GRANT THORNTON
 Membre Réseau Grant Thornton
 International
 7 Bd. Driss Slaoui, Casablanca
 Faïçal MEKOUAR
 Associé
 Tél: 05 22 29 66 70

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



7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca



4, Place Maréchal
Casablanca

Aux actionnaires de la société

MUTANDIS S.C.A.

22, Bd Abdelkrim Al Khattabi
Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société MUTANDIS SCA et de ses filiales (Groupe MUTANDIS) qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2022, ainsi que l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 1.332.878 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 99.698.

Ces états ont été arrêtés par votre Gérant en date du 16 février 2023, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe MUTANDIS au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Risque identifié	Notre réponse
<p>Evaluation du Goodwill</p> <p>Au 31 décembre 2022, le goodwill est inscrit au bilan pour une valeur nette comptable de KMAD 410.576, soit 13,10% du total actif. Ces actifs ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au minimum une fois par an à la clôture de l'exercice.</p> <p>Comme indiqué dans la note 3.6 des notes de l'annexe aux comptes consolidés, le test de dépréciation annuel se fonde sur la valeur recouvrable de chaque groupe d'actifs testé, déterminée sur la base de prévisions de flux de trésorerie nets futurs actualisés, nécessitant l'utilisation d'hypothèses, estimations ou jugements.</p> <p>Nous avons considéré l'évaluation du goodwill comme un point clé de l'audit, compte tenu de l'importance de ces actifs dans le bilan consolidé du Groupe et l'importance des jugements de la Direction et des incertitudes dans la détermination des hypothèses de flux de trésorerie, notamment la probabilité de réalisation des prévisions retenues par la Direction.</p>	<p>Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre des tests de perte de valeur réalisés par le Groupe.</p> <p>Nos travaux ont notamment consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Prendre connaissance du processus mis en œuvre par la direction pour évaluer les actifs incorporels et apprécier les principes et les méthodes de détermination des valeurs recouvrables ; - Comparer les principales hypothèses de croissance de l'activité aux performances passées et apprécier les évolutions entre les prévisions passées et les réalisations effectives ; - Apprécier la pertinence des modèles d'évaluation utilisés, des taux de croissance et des taux d'actualisation appliqués au regard des pratiques de marché et vérifier, par sondage, l'exactitude arithmétique des évaluations retenues par la direction.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou,

si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 20 février 2023

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
 FIDAROC GRANT THORNTON
 Membre Réseau Grant Thornton
 International
 7 Bd. Driouch, Casablanca
 Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
 Associé

A. SAAIDI ET ASSOCIES

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



7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca



4, Place Maréchal
Casablanca

Aux actionnaires de la société

MUTANDIS S.C.A.

22, Bd Abdelkrim Al khattabi

Casablanca

Rapport Spécial des commissaires aux comptes Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre Société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions de l'article 38 de la loi 5-96 telle que modifiée et complétée et son décret d'application.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le Gérant ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. Conventions conclues au cours de l'exercice

1.1. Contrat de crédit-bail immobilier conclu avec CFG Bank S.A.

- * **Date de signature du contrat** : le 12 décembre 2022 ;
- * **Objet du contrat** : CFG Bank accepte de financer le bien immobilier sous l'entière responsabilité de Mutandis S.C.A à hauteur du financement consenti et accepté d'un montant global de KMAD 44.230 HT (dont : KMAD 27.968 HT destiné à l'acquisition de l'immeuble ; KMAD 1.679 HT destiné au règlement des frais associés à l'acquisition de l'immeuble et KMAD 14.583 HT destiné au financement des travaux de construction, d'agencement et d'aménagement de l'immeuble) ;
- * **Durée du contrat** : 12 années entières et consécutives à partir de la prise de possession du bien (soit 144 loyers mensuels) ;
- * **Montant des loyers mensuels** : KMAD 304 à compter du jour de la réception de l'immeuble ;
- * **Montant des pré-loyers** : les règlements effectués par CFG BANK S.A. avant la date de départ de la location donneront lieu au versement par Mutandis S.C.A. à CFG BANK S.A. d'agios, calculés au prorata temporis des montants versés trimestriellement et décomptés au taux de 5,25% HT ;
- * **Valeur résiduelle en fin de contrat** : KMAD 22.115 HT ;

- * **Administrateur en commun** : M. Adil Douiri est Président du Conseil d'Administration de CFG Bank et représentant de Mugest, gérant statutaire de Mutandis SCA ;
- * **Montant des pré-loyers HT comptabilisés en charges en 2022** : KMAD 85 ;
- * **Montant décaissé en 2022** : Néant ;
- * **Solde créditeur au 31 décembre 2022** : KMAD 85.

2. Conventions conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

2.1. Convention de prestation de service conclue avec CFG Bank

- * **Objet du contrat** : Mutandis confie exclusivement et irrévocablement à CFG Bank, Attijari Finance Corp et Upline, qui l'acceptent, la mission de structurer, préparer et placer l'augmentation de capital du Groupe à la Bourse de Casablanca ;
- * **Date de la convention** : 1^{er} septembre 2021 ;
- * **Charge imputée sur la prime d'émission en 2022** : KMAD 396 ;
- * **Montant décaissé en 2022** : KMAD 420 ;
- * **Solde créditeur au 31 décembre 2022** : Néant.

2.2. Engagement de délégation des dividendes de CMB Plastique, DISTRA, LGMC et Mutandis USA en faveur de AttijariWafa Bank et de la Banque Centrale Populaire

Dans le cadre du crédit de MAD 170 millions (MAD 370 millions au titre de l'exercice 2021) octroyé pour le financement de l'acquisition de la société Season Brand LLC, Mutandis prend l'engagement envers la Banque Centrale Populaire et Attijari Wafa Bank concernant la délégation des dividendes distribués par Distra, LGMC, CMB Plastique et Mutandis USA.

2.3. Convention de sous-location d'un bureau à Mugest

- * **Objet de la convention** : Mutandis déclare avoir donné en sous-location à Mugest, un bureau de 10 m², dans la propriété sise à 22 Bd Abdelkrim AL KHATTABI renouvelable par tacite reconduction d'année en année à partir du 2 janvier 2020 ;
- * **Date de la convention** : 26 décembre 2019 ;
- * **Rémunération** : La sous-location est consentie, moyennant un loyer mensuel de MAD 2.200 TTC ;
- * **Lien avec Mutandis** : La société Mugest, représentée par Monsieur Adil DOUIRI, en sa qualité de gérante statutaire de la Société Mutandis SCA ;
- * **Produit HT comptabilisé en 2022** : KMAD 22 ;
- * **Montant encaissé en 2022** : KMAD 24 ;
- * **Solde de la créance au 31 décembre 2022** : KMAD 4.

2.4. Engagement envers la SGMB de maintenir de l'équilibre de la structure financière de la société LGMC

Dans le cadre de deux crédits octroyés à LGMC (détenue par votre société à hauteur de 99,26%) pour une valeur de 60 MMAD, Mutandis prend l'engagement envers la SGMB de maintenir

l'équilibre de la structure financière de LGMC et de faire face au remboursement du crédit en cas de défaillance de la société.

2.5.Engagement envers la SGMB de maintenir l'équilibre de la structure financière de la société DISTRA

Dans le cadre d'un crédit octroyé à DISTRA (détenue par votre société à hauteur de 99,99%) pour une valeur de 60 MMAD, Mutandis prend l'engagement envers la SGMB de maintenir l'équilibre de la structure financière de DISTRA et de faire face au remboursement du crédit en cas de défaillance de la société.

2.6.Engagement envers la SGMB de maintenir l'équilibre de la structure financière de la société CMB Plastique

Dans le cadre d'un crédit octroyé à CMB (détenue par votre société à hauteur de 100%) pour une valeur de 30 MMAD, Mutandis prend l'engagement envers la SGMB de maintenir l'équilibre de la structure financière de CMB et de faire face au remboursement du crédit en cas de défaillance de la société.

2.7.Convention de sous-location d'un bureau à Mutandis automobile

- * **Objet de la convention** : Mutandis déclare avoir donné en sous-location à Mutandis automobile, un bureau de 20 m², dans la propriété sise à 22 Bd Abdelkrim AL KHATTABI pour une durée de trois, six, neuf ans renouvelable par tacite reconduction, à partir du 3 mars 2017.
- * **Rémunération** : La sous-location est consentie, moyennant un loyer mensuel de MAD 4.400 TTC, payable mensuellement au premier de chaque mois.
- * **Date de l'avenant N°1** : 26 février 2021 ;
- * **Objet de l'avenant N° 1** : la sous-location est consentie et acceptée à titre gratuit ;
- * **Lien avec Mutandis** : La société Mugest, représentée par Monsieur Adil DOUIRI, en sa qualité de gérante de la Mutandis et de la société Mutandis Automobile ;
- * **Produit HT comptabilisé en 2022** : Néant ;
- * **Montant encaissé en 2022** : Néant ;
- * **Solde de la créance au 31 décembre 2022** : Néant.

2.8.Nantissement d'actions (BCP)

Mutandis prend l'engagement de nantir en faveur de la BCP un nombre de 153 813 actions de la société LGMC couvrant un emprunt de MMAD 50.

2.9.Nantissement d'actions (BMCE)

Mutandis prend l'engagement de nantir en faveur de la BMCE un nombre de 92 861 actions de la société LGMC couvrant un emprunt de MMAD 20.

2.10. Nantissement d'actions (SGMB)

Mutandis prend l'engagement de nantir en faveur de la SGMB un nombre de 90 782 actions de la société CMB Plastique couvrant un emprunt de MMAD 50.

2.11. Nantissement d'actions (BCP et AWB)

Mutandis prend l'engagement de nantir en faveur de la BCP et de ATW un nombre de 449 965 actions de la société DISTRA couvrant un emprunt de MMAD 170 (MMAD 370 au titre de l'exercice 2021).

2.12. Conventions de licence d'exploitation de la marque « Mutandis » par certaines filiales

- * **Date de signature des contrats** : 1^{er} janvier 2016 ;
- * **Date de signature de l'avenant** : 20 décembre 2017 ;
- * **Objet des contrats** : Mutandis (concédant) a conclu avec certaines de ses filiales (Licenciés) des contrats de licence d'exploitation de la marque « Mutandis » déposée et enregistrée à l'OMPIC qui consistent à fournir aux Licenciés une assistance matérialisée par l'exécution de prestations de services par le Concédant (Prestations en marketing et commercial, Prestations en communication et Prestations financières). Ainsi, tous les mois, Mutandis facture une redevance de licence proportionnelle égale à 2% du chiffre d'affaires HT du mois précédent des Licenciés.
- * **Objet de l'avenant** : Suite aux renégociations avec les filiales du Groupe, Mutandis facture une redevance de licence proportionnelle égale à 2% du chiffre d'affaires mensuel HT réalisé localement et une redevance proportionnelle égale à 1,5% du chiffre d'affaires mensuel réalisé à l'export rétroactivement à toutes les redevances perçues antérieurement. Le détail de ces royalties se présente comme suit (Montants en KMAD) :

Sociétés	Produits H.T. Comptabilisés	Montants encaissés en 2022	Soldes débiteurs au 31 décembre 2022	Lien avec Mutandis
Distra	15.091	17.469	3.381	Distra est détenue à hauteur de 99,99% par Mutandis
CMB Plastique Maroc	6.973	8.123	1.063	CMB Plastique Maroc est détenue à hauteur de 99,99% par Mutandis
Total	22.064	25.592	4.444	

2.13. Conventions de prestations de services entre Mutandis et ses filiales

- * **Date de signature des contrats** : 1^{er} janvier 2016 ;
- * **Objet des contrats** : Mutandis a conclu avec certaines de ses filiales des contrats de prestations de services qui consistent à mettre à la disposition de ces dernières le Directeur export et la Direction financière (salariés de Mutandis) qui pourraient être amenés à intervenir pour faire face à des besoins ponctuels des filiales. Ainsi, tous les mois, Mutandis tient un récapitulatif du nombre de jours travaillés par ses managers sur les filiales. Sur cette base, et en fonction d'un tarif journalier fixé dans l'annexe des contrats, Mutandis facture ses filiales. Le détail des facturations se présente comme suit (Montants en KMAD) :

Sociétés	Produits H.T. Comptabilisés	Montants encaissés en 2022	Soldes débiteurs au 31 décembre 2022	Lien avec Mutandis
Distra	2.899	3.364	305	Distra est détenue à hauteur de 99,99% par Mutandis
CMB Plastique Maroc	2.719	3.166	318	CMB Plastique Maroc est détenue à hauteur de 99,99% par Mutandis
Total	5.618	6.530	623	

2.14. Conventions de prestations managers entre Mutandis et ses filiales

- * **Date de signature des contrats** : 1^{er} septembre 2011. Des avenants à ces contrats ont été signés en 2016 ;
- * **Objet des contrats** : Mutandis a consenti avec ses filiales des conventions sur des prestations de services qui consistent à mettre à la disposition de ces dernières des managers (salariés de Mutandis) en qualité de mandataire social ou de chargé de mission, en fonction des besoins de ses filiales. La facturation de ces prestations englobe le coût salarial (Salaires bruts + avantages) y compris les primes, majoré de 10%. Le détail de ces facturations se présente comme suit (Montants en KMAD) :

Sociétés	Produits H.T. Comptabilisés	Montants encaissés en 2022	Soldes débiteurs au 31 décembre 2022	Lien avec Mutandis
Distra	2.991	3.808	216	CMB Plastique Maroc est détenue à hauteur de 99,99% par Mutandis
CMB Plastique Maroc	2.827	3.386	220	Distra est détenue à hauteur de 99,99% par Mutandis
Total	5.818	7.194	436	

2.15. Convention de Cash pooling et de compensation des dettes et des créances avec la société DISTRA

- * **Date de la convention** : 2 mai 2016 ;
- * **Objet de la convention** : Les parties souhaitent compenser entre elles, les dettes et créances résultants des opérations d'avances et de distribution des dividendes.
- * **Montants compensés en 2022** : Néant.

2.16. Convention de prêts et emprunts conclue avec Distra

- * **Objet de la convention** : En fonction de leurs besoins réciproques, les sociétés s'accordent de procéder à des opérations de prêts ou d'emprunts à terme convenu.
- * **Date de signature du contrat** : 4 janvier 2016 ;
- * **Durée du contrat** : Une année renouvelable par tacite reconduction ;
- * **Rémunération** : la rémunération du prêt sera versée à l'échéance du prêt et établie sur la base du taux moyen en vigueur sur le marché du crédit marocain le jour de la mise en paiement. A la date de ce contrat le taux d'intérêt qui sera appliqué est de 5,5% HT. En 2022, la Société a versé des **avances non rémunérées** à Distra d'environ MMAD 110.
- * **Lien avec Mutandis** : Distra est détenue à 99,99% par Mutandis ;
- * **Montant remboursé par Distra en 2022** : KMAD 0,6 ;
- * **Montant des avances versées en 2022 et ayant servi à l'augmentation du capital chez Distra** : KMAD 79.999 ;
- * **Solde de la créance au 31 décembre 2022** : KMAD 30.000.

2.17. Convention de prêts et emprunts conclue avec CMB Plastique

- * **Objet de la convention** : En fonction de leurs besoins réciproques, les sociétés s'accordent de procéder à des opérations de prêts ou d'emprunts à terme convenu ;
- * **Date de signature du contrat** : 4 janvier 2016 ;
- * **Durée du contrat** : Une année renouvelable par tacite reconduction ;
- * **Rémunération** : la rémunération du prêt sera versée à l'échéance du prêt et établie sur la base du taux moyen en vigueur sur le marché du crédit marocain le jour de la mise en paiement. A la date de ce contrat le taux d'intérêt qui sera appliqué est de 5,5% HT ;
- * **Lien avec Mutandis** : CMB Plastique est détenue à 99,99% par Mutandis ;
- * **Avenant n°1** : signé le 22 mai 2020 ramenant le taux d'intérêt à 4,17% HT ;
- * **Avenant n°2** : signé 3 janvier 2022 ramenant le taux d'intérêt à 4,40% HT ;
- * **Produits HT comptabilisés en 2022** : KMAD 117 ;
- * **Montant des avances versées à CMB Plastique en 2022** : KMAD 10.000 ;
- * **Montant des avances remboursées par CMB Plastique en 2022** : KMAD 10.000 ;
- * **Montant des intérêts encaissés en 2022** : KMAD 105 ;
- * **Solde de l'avance au 31 décembre 2022** : Néant ;
- * **Solde des intérêts au 31 décembre 2022** : Néant.

2.18. Convention de prêts et emprunts conclue avec LGMC

- * **Objet de la convention** : En fonction de leurs besoins réciproques, les sociétés s'accordent de procéder à des opérations de prêts ou d'emprunts à terme convenu ;
- * **Date de signature du contrat** : 4 janvier 2016 ;
- * **Durée du contrat** : Une année renouvelable par tacite reconduction ;
- * **Rémunération** : la rémunération du prêt sera versée à l'échéance du prêt et établie sur la base du taux moyen en vigueur sur le marché du crédit marocain le jour de la mise en paiement. A la date de ce contrat le taux d'intérêt qui sera appliqué est de 5,5% HT ;
- * **Lien avec Mutandis** : LGMC est détenue à 99,26% par Mutandis ;
- * **Avenant** : signé le 22 mai 2020 ramenant le taux d'intérêt à 4,17% HT ;
- * **Avenant n°2** : signé 3 janvier 2022 ramenant le taux d'intérêt à 4,40% HT ;
- * **Produits HT comptabilisés en 2022** : KMAD 121 ;
- * **Montant des avances versées à LGMC en 2022** : KMAD 20.000 ;
- * **Montant des avances remboursées par LGMC en 2022** : KMAD 20.000 ;
- * **Montant des intérêts encaissés en 2022** : Néant ;
- * **Solde de l'avance au 31 décembre 2022** : Néant ;
- * **Solde des intérêts au 31 décembre 2022** : KMAD 108.

2.19. Convention de prêt conclue avec Mutandis USA

- * **Objet de la convention** : Mutandis octroi à Mutandis USA un prêt de KUSD 21.638, soit l'équivalent d'environ KMAD 197.108, remboursable à terme convenu ;
- * **Date de signature du contrat** : 30 juillet 2021 ;
- * **Rémunération** : 4,95% ;
- * **Date de signature de l'avenant n°1** : 3 janvier 2022 ;
- * **Objet de l'avenant n°1** : l'avenant a pour objet de fixer le MAD en tant que monnaie de fonctionnement de la convention (initialement libellée en USD) ; et modifie l'échéancier de remboursement pour le ramener à deux rapatriements par exercice au lieu d'un seul ;
- * **Lien avec Mutandis** : Mutandis USA est détenue à 100% par Mutandis SCA dont la gérante statutaire est la société Mugest représentée par Monsieur Adil DOUIRI qui est le CEO de Mutandis USA ;
- * **Produits HT comptabilisés en 2022** : KMAD 9.938 ;
- * **Montant encaissé en 2022** : KMAD 20.124 (dont KMAD 9.967 de remboursement de capital) ;
- * **Solde de la créance au 31 décembre 2022** : KMAD 193.068 ;
- * **Solde des intérêts au 31 décembre 2022** : KMAD 4.845.

2.20. Décision de l'associé commandité (Société Mugest)

- * **Date de signature de la décision** : 3 avril 2008 ;
- * **Objet de la décision** : Conformément aux statuts de votre Société, la rémunération du Gérant de votre Société (la société Mugest) a été fixée annuellement à KMAD 5 000 HT par l'associé commandité. En 2016, la rémunération a été fixée à MAD 1,3 million et un nouvel avenant a été signé en 2017 fixant cette rémunération à KMAD 800 HT ;
- * **Lien avec Mutandis** : La société Mugest, représentée par Monsieur Adil DOUIRI, en sa qualité de gérante statutaire de la société Mutandis ;
- * **Charge comptabilisée en 2022** : KMAD 872 ;
- * **Montants décaissés en 2022** : KMAD 960 ;
- * **Solde créditeur au 31 décembre 2022** : Néant.

2.21. Convention d'avance, rémunérée, en compte courant avec la société Fenyadi

- * **Date de signature du contrat** : 15 octobre 2010 ;
- * **Objet de la convention** : En fonction de leurs besoins réciproques, Mutandis et Fenyadi s'accordent à procéder à des opérations de prêts et d'emprunts à terme convenu. La rémunération du prêt sera versée à l'échéance du prêt et établie sur la base du taux moyen en vigueur sur le marché monétaire marocain le jour de la mise en paiement (Cette avance totalement provisionnée n'a pas fait l'objet de rémunération au titre des exercices 2013 à 2020). A noter que cette avance en compte courant a été totalement provisionnée en 2017.
- * **Lien avec Mutandis** : FENYADI est détenue à 45,33% par Mutandis ;
- * **Produit HT comptabilisé en 2022** : Néant ;

- * **Montant décaissé en 2022** : Néant ;
- * **Solde débiteur au 31 décembre 2022** : KMAD 9 000.

2.22. Refacturations à l'identique des charges engagées pour le compte de certaines filiales (non écrite)

Mutandis a procédé à des refacturations à l'identique des charges engagées pour le compte de certaines filiales. Le détail de ces facturations se présente comme suit (Montants en KMAD) :

Sociétés	Produits H.T. comptabilisés	Montants encaissés en 2022	Solde débiteur au 31 décembre 2022	Lien avec Mutandis
Mutandis USA	240	16.836	68	Mutandis USA est détenue à hauteur de 100% par Mutandis
Distra	147	629	106	Distra est détenue à hauteur de 99,99% par Mutandis
CMB Plastique Maroc	1	1	Néant	CMB Plastique Maroc est détenue à hauteur de 99,99% par Mutandis
LGMC	18	22	Néant	LGMC est détenue à hauteur de 99,26%
UMA	Néant	12	Néant	UMA est une filiale indirecte d'ISHAM FINANCE, elle-même participation de Mutandis (0,60%)
Total	406	17.500	174	

Casablanca, le 20 février 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. SAAÏDI ET ASSOCIÉS

 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

État des honoraires *versés aux contrôleurs des comptes*

En dirhams	FIDAROC GRANT THORNTON						SAAIDI						Total (en KDHS)
	Montant/Année (en KDHS)			Pourcentage/Année *			Montant/Année			Pourcentage/Année *			
	N (2022)	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N (2022)	N-1	N-2	N	N-1	N-2	
Commissariat aux Comptes, Certification, Examen des comptes individuels et consolidés	200	170	170	100%	100%	100%	200	170	170	100%	100%	100%	400
Émetteur	200	170	170	100%	100%	100%	200	170	170	100%	100%	100%	400
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes	0	0	0		n/a		0	0	0		n/a		0
Sous-total	200	170	170	100%	100%	100%	200	170	170	100%	100%	100%	400
Autres prestations rendues	0	0	0		n/a		0	0	0		n/a		0
Sous-total	200	170	170	100%	100%	100%	200	170	170	100%	100%	100%	400
Total Général	200	170	170	100%	100%	100%	200	170	170	100%	100%	100%	400

* Part de chaque ligne dans le total général de l'année concernée



22, Boulevard Abdelkrim Khattabi - 20100 Casablanca
Tél.: +212 522 98 43 88
contact@mutandis.com
www.mutandis.com