

Résultats Techniques



MUTANDIS
Accélérateur de marques

Introduction en Bourse

Mardi 18 décembre 2018



Créateur de Valeurs

SOMMAIRE

RAPPEL DES CARACTERISTIQUES DE L'OPERATION	2
SYNTHESE GLOBALE DES RESULTATS	4
SYNTHESE DES RESULTATS PAR TYPE D'ORDRE	5
SYNTHESE DES RESULTATS PAR QUALITE DE SOUSCRIPTEURS	6
STATISTIQUES PAR :	
TYPE D'ORDRES	7
CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS	8
CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS : INSTITUTIONNELS/ NON INSTITUTIONNELS	9
CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS : PERSONNES MORALES/ PERSONNES PHYSIQUES	10
REGION DE SOUSCRIPTION	11
NATIONALITE DE SOUSCRIPTEURS	12
PROFESSION DE SOUSCRIPTEURS : PERSONNES PHYSIQUES	13

RAPPEL DES CARACTERISTIQUES DE L'OPERATION

Nature de l'opération	Introduction en bourse par cession de 1 029 537 actions et augmentation du capital social par émission de 1 192 686 actions
Nombre d'actions offertes	2 222 223
Prix par action	180 MAD (hors décote spécifique)
Montant global maximal de l'opération	400 000 140 MAD
Procédure de première cotation	Offre à Prix Ferme
Période de souscription	Du 3 au 7 décembre 2018 inclus
Date de cotation	18 décembre 2018
Types d'ordres	<p>Type d'ordre I : Ce type d'ordre est réservé aux personnes physiques résidentes ou non résidentes, de nationalité marocaine ou étrangère; aux personnes morales de droit marocain ou étranger n'appartenant pas aux catégories d'investisseurs qualifiés tels que définis par l'article III. 1. 21 de la circulaire de l'AMMC et justifiant de plus d'une année d'existence à la date de la souscription et aux Investisseurs qualifiés de droit étranger tels que définis par l'article III. 1. 21 paragraphe (d) de la circulaire de l'AMMC.</p> <p>Le prix de souscription retenu est de 170 dirhams par action pour les 50 premières actions allouées aux personnes physiques ou morales de droit marocain ou étranger (non qualifiées) dans la limite de 198 281 actions et 180 dirhams par action pour le reste</p> <p>Le nombre d'actions réservées à ce type d'ordre est de 1 333 333 actions (soit 60% du nombre total d'actions offertes)</p> <p>Le prix de souscription retenu est de 180 dirhams par action</p> <p>Aucun montant minimum n'est prévu pour ce type d'ordre</p> <p>Type d'ordre II :Ce type d'ordre est réservé aux personnes physiques résidentes ou non résidentes, de nationalité marocaine ; aux personnes morales de droit marocain n'appartenant pas aux catégories d'investisseurs qualifiés tels que définis par l'article III. 1. 21 de la circulaire de l'AMMC et justifiant de plus d'une année d'existence à la date de la souscription ; aux investisseurs qualifiés de droit marocain tels que définis par l'article III. 1. 21 de la circulaire de l'AMMC</p> <p>Le nombre d'actions offertes à ce type d'ordre est de 444 445 actions (soit 50% du nombre total d'actions offertes).</p> <p>Le nombre minimum d'actions devant être demandé par un investisseur pour souscrire à ce type d'ordre est fixé à 2,5% du nombre global d'actions proposées dans le cadre de l'Opération, représentant 55 556 actions, soit 10 000 080 MAD.</p> <p>Type d'ordre III :Ce type d'ordre est réservé aux personnes physiques résidentes ou non résidentes, de nationalité étrangère ; aux personnes morales de droit étranger n'appartenant pas aux catégories d'investisseurs qualifiés tels que définis par l'article III. 1. 21 de la circulaire de l'AMMC et justifiant de plus d'une année d'existence à la date de la souscription et aux investisseurs qualifiés de droit étranger tels que définis par l'article III. 1. 21 paragraphe (d) de la circulaire de l'AMMC.</p> <p>Le nombre d'actions offertes à ce type d'ordre est de 444 445 actions (soit 50% du nombre total d'actions offertes).</p> <p>Le prix de souscription retenu est de 180 dirhams par action</p> <p>Le nombre minimum d'actions devant être demandé par un investisseur pour souscrire à ce type d'ordre est fixé à 2,5% du nombre global d'actions proposées dans le cadre de l'Opération, représentant 55 556 actions, soit 10 000 080 MAD.</p>
Critères d'allocation	<p>Type d'ordre I :</p> <p>1ère allocation : Cette allocation sera effectuée sur la base d'un prix décoté de 170 MAD par action pour les 50 premières actions allouées aux personnes physiques ou morales de droit marocain ou étranger (non qualifiées) dans la limite de 198 281 actions. Le reste sera alloué au prix de 180 MAD par action.</p> <p>Les actions seront allouées à raison d'une action par souscripteur avec priorité aux demandes les plus fortes. Le mécanisme d'attribution d'une action par souscripteur, dans la limite de sa demande, se fera par itération jusqu'à atteindre au maximum 250 actions par souscripteur dans la limite du nombre de titres alloués au type d'ordre I (en fonction du nombre de souscripteurs servis, ledit maximum peut ne pas être atteint).</p>

RAPPEL DES CARACTERISTIQUES DE L'OPERATION

2ème allocation : allocation du reliquat au prorata de l'excédent des demandes au-delà des 250 actions.

Type d'ordre II : au prorata

Type d'ordre III : au prorata

Règles de transvasement

- Si le nombre d'actions demandé au niveau du type d'ordre I est inférieur à l'offre correspondante, la différence est répartie au prorata de la demande non satisfaite sur les types d'ordre II et III

-Si le nombre d'actions demandé au niveau du type d'ordre II est inférieur à l'offre correspondante, la différence est attribuée aux types d'ordre III puis I.

-Si le nombre d'actions demandé au niveau du type d'ordre III est inférieur à l'offre correspondante, la différence est attribuée aux types d'ordre II puis I.

SYNTHESE GLOBALE DES RESULTATS

GLOBAL

Prix par action	180 MAD (hors décote spécifique)
Montant souscrit en MAD	1 000 184 220
Actions demandées	5 556 579
Actions attribuées	2 222 223
Taux de satisfaction de la demande *	39,99 %
Nombre de souscripteurs	3 281
Nombre de régions ayant souscrit	12
Nombre de nationalités différentes des souscripteurs	15

(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

SYNTHESE DES RESULTATS PAR TYPE D'ORDRE

Type I

Montant souscrit en MAD	657 772 380
Actions demandées	3 654 291
Actions attribuées	1 333 333
Taux de satisfaction de la demande *	36,49 %
Nombre de souscripteurs	3 263
Nombre de nationalités différentes des souscripteurs	15

Type II

Montant souscrit en MAD	237 851 820
Actions demandées	1 321 399
Actions attribuées	444 445
Taux de satisfaction de la demande *	33,63 %
Nombre de souscripteurs	13
Nombre de nationalités différentes des souscripteurs	1

Type III

Montant souscrit en MAD	104 560 020
Actions demandées	580 889
Actions attribuées	444 445
Taux de satisfaction de la demande *	76,51 %
Nombre de souscripteurs	5
Nombre de nationalités différentes des souscripteurs	4

(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

SYNTHESE DES RESULTATS PAR QUALITE DE SOUSCRIPTEURS

Institutionnels

Montant souscrit en MAD	769 344 120
Actions demandées	4 274 134
Actions attribuées	1 571 643
Taux de satisfaction de la demande *	36,77 %
Nombre de souscripteurs	114
Nombre de nationalités différentes des souscripteurs	7

Personnes morales

Montant souscrit en MAD	43 115 400
Actions demandées	239 530
Actions attribuées	76 273
Taux de satisfaction de la demande *	31,84 %
Nombre de souscripteurs	60
Nombre de nationalités différentes des souscripteurs	1

Personnes physiques

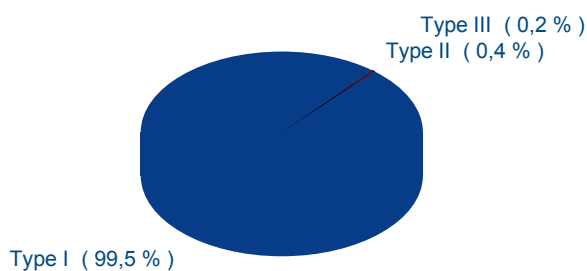
Montant souscrit en MAD	187 724 700
Actions demandées	1 042 915
Actions attribuées	574 307
Taux de satisfaction de la demande *	55,07 %
Nombre de souscripteurs	3 107
Nombre de nationalités différentes des souscripteurs	9

(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

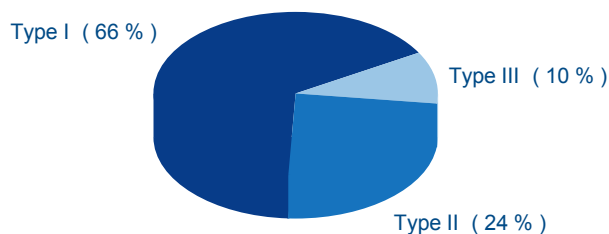
SYNTHESE PAR TYPE D'ORDRE

TYPE D'ORDRES	SOUSCRIPTEURS		ACTIONS				TAUX DE SATISFACTION *
	NOMBRE	PART	DEMANDEES	PART	ATTRIBUEES	PART	
Type I	3 263	99,45 %	3 654 291	65,77 %	1 333 333	60,00 %	36,49 %
Type II	13	0,40 %	1 321 399	23,78 %	444 445	20,00 %	33,63 %
Type III	5	0,15 %	580 889	10,45 %	444 445	20,00 %	76,51 %
Total	3 281	100,00 %	5 556 579	100,00 %	2 222 223	100,00 %	39,99 %

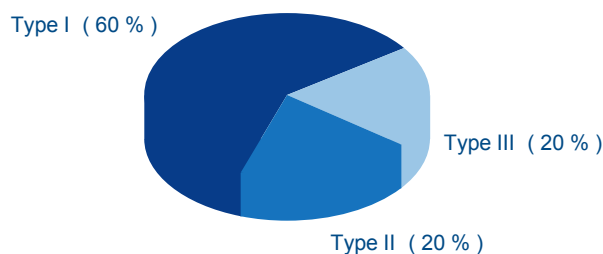
NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS



NOMBRE D'ACTIONS DEMANDEES



NOMBRE D'ACTIONS ATTRIBUEES

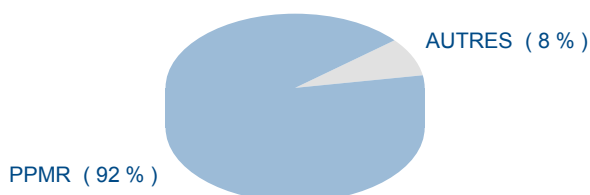


(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

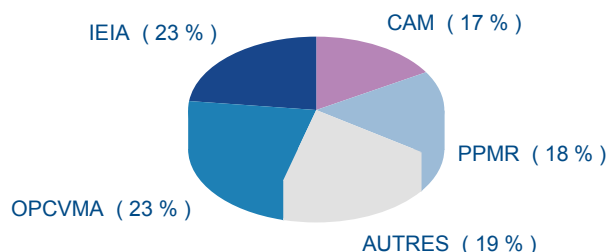
SYNTHESE PAR CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS

CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS	SOUSCRIPTEURS		ACTIONS				TAUX DE SATISFACTION *
	NOMBRE	PART	DEMANDEES	PART	ATTRIBUEES	PART	
Personnes physiques marocaines résidentes	3 002	91,50 %	1 013 159	18,23 %	555 704	25,01 %	54,85 %
Personnes physiques marocaines non résidentes	63	1,92 %	14 220	0,26 %	9 820	0,44 %	69,06 %
Personnes morales marocaines	60	1,83 %	239 530	4,31 %	76 273	3,43 %	31,84 %
OPCVM actions	53	1,62 %	1 266 174	22,79 %	381 846	17,18 %	30,16 %
Personnes physiques étrangères résidentes	31	0,94 %	13 546	0,24 %	7 050	0,32 %	52,04 %
OPCVM diversifiés	30	0,91 %	197 979	3,56 %	60 918	2,74 %	30,77 %
Institutionnels étrangers de l'investissement agréés	16	0,49 %	1 278 050	23,00 %	645 630	29,05 %	50,52 %
Incapables majeurs	8	0,24 %	1 240	0,02 %	983	0,04 %	79,27 %
Compagnies d'assurances marocaines	7	0,21 %	920 554	16,57 %	291 313	13,11 %	31,65 %
Banques de droit marocain	6	0,18 %	333 600	6,00 %	112 203	5,05 %	33,63 %
Personnes physiques étrangères non résidentes	3	0,09 %	750	0,01 %	750	0,03 %	100,00 %
Caisses de retraite marocaines	2	0,06 %	277 777	5,00 %	79 733	3,59 %	28,70 %
Total	3 281	100,00 %	5 556 579	100,00 %	2 222 223	100,00 %	39,99 %

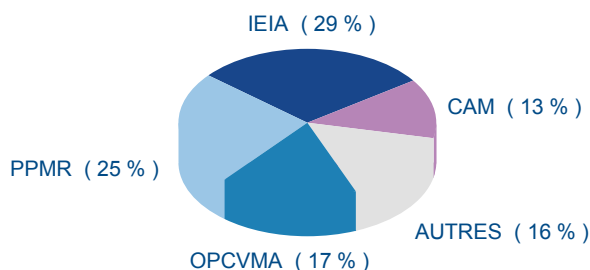
NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS



NOMBRE D'ACTIONS DEMANDEES



NOMBRE D'ACTIONS ATTRIBUEES



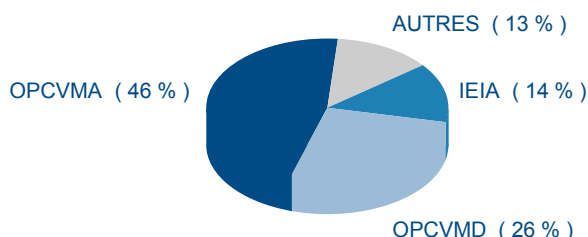
(* Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

SYNTHESE PAR CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS Institutionnels / Non Institutionnels

CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS	SOUSCRIPTEURS		ACTIONS				TAUX DE SATISFACTION *
	NOMBRE	PART	DEMANDEES	PART	ATTRIBUEES	PART	
OPCVM actions	53	46,49 %	1 266 174	29,62 %	381 846	24,30 %	30,16 %
OPCVM diversifiés	30	26,32 %	197 979	4,63 %	60 918	3,88 %	30,77 %
Institutionnels étrangers de l'investissement agréés	16	14,04 %	1 278 050	29,90 %	645 630	41,08 %	50,52 %
Compagnies d'assurances marocaines	7	6,14 %	920 554	21,54 %	291 313	18,54 %	31,65 %
Banques de droit marocain	6	5,26 %	333 600	7,81 %	112 203	7,14 %	33,63 %
Caisses de retraite marocaines	2	1,75 %	277 777	6,50 %	79 733	5,07 %	28,70 %
Institutionnels	114	3,47 %	4 274 134	76,92 %	1 571 643	70,72 %	36,77 %
Personnes physiques marocaines résidentes	3 002	94,79 %	1 013 159	79,00 %	555 704	85,42 %	54,85 %
Personnes physiques marocaines non résidentes	63	1,99 %	14 220	1,11 %	9 820	1,51 %	69,06 %
Personnes morales marocaines	60	1,89 %	239 530	18,68 %	76 273	11,72 %	31,84 %
Personnes physiques étrangères résidentes	31	0,98 %	13 546	1,06 %	7 050	1,08 %	52,04 %
Incapables majeurs	8	0,25 %	1 240	0,10 %	983	0,15 %	79,27 %
Personnes physiques étrangères non résidentes	3	0,09 %	750	0,06 %	750	0,12 %	100,00 %
Non Institutionnels	3 167	96,53 %	1 282 445	23,08 %	650 580	29,28 %	50,73 %
Total	3 281	100 %	5 556 579	100 %	2 222 223	100 %	39,99 %

NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS

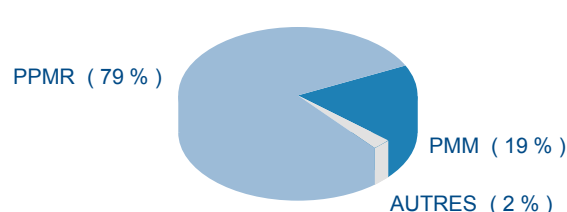
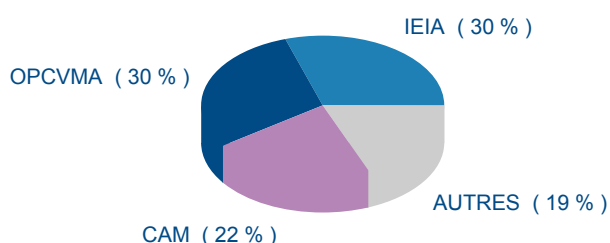
INSTITUTIONNELS



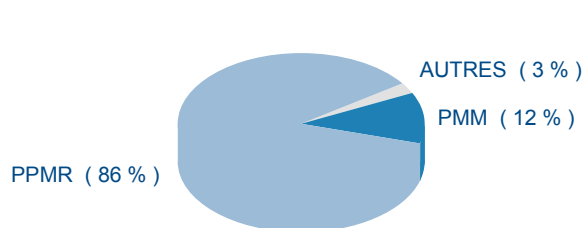
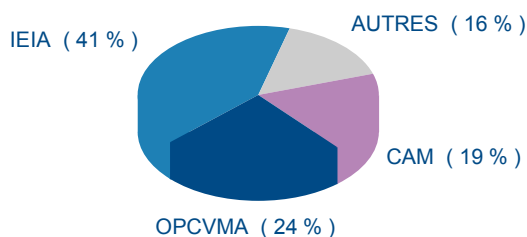
NON INSTITUTIONNELS



NOMBRE D'ACTIONS DEMANDEES



NOMBRE D'ACTIONS ATTRIBUEES



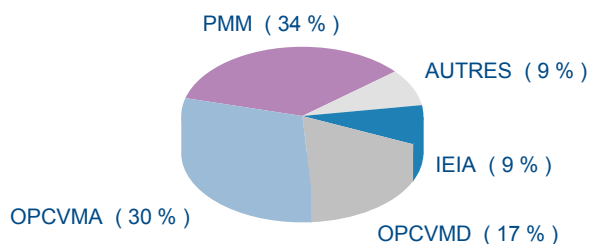
(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

SYNTHESE PAR CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS Personnes morales / Personnes physiques

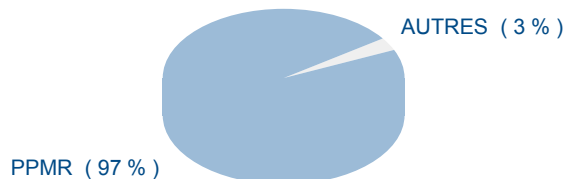
CATEGORIE DE SOUSCRIPTEURS	SOUSCRIPTEURS		ACTIONS				TAUX DE SATISFACTION *
	NOMBRE	PART	DEMANDEES	PART	ATTRIBUEES	PART	
Banques de droit marocain	6	3,45 %	333 600	7,39 %	112 203	6,81 %	33,63 %
Caisses de retraite marocaines	2	1,15 %	277 777	6,15 %	79 733	4,84 %	28,70 %
Compagnies d'assurances marocaines	7	4,02 %	920 554	20,39 %	291 313	17,68 %	31,65 %
Institutionnels étrangers de l'investissement agréés	16	9,20 %	1 278 050	28,32 %	645 630	39,18 %	50,52 %
OPCVM actions	53	30,46 %	1 266 174	28,05 %	381 846	23,17 %	30,16 %
OPCVM diversifiés	30	17,24 %	197 979	4,39 %	60 918	3,70 %	30,77 %
Personnes morales marocaines	60	34,48 %	239 530	5,31 %	76 273	4,63 %	31,84 %
PERSONNES MORALES	174	5,30 %	4 513 664	81,23 %	1 647 916	74,16 %	36,51 %
Incapables majeurs	8	0,26 %	1 240	0,12 %	983	0,17 %	79,27 %
Personnes physiques étrangères non résidentes	3	0,10 %	750	0,07 %	750	0,13 %	100,00 %
Personnes physiques étrangères résidentes	31	1,00 %	13 546	1,30 %	7 050	1,23 %	52,04 %
Personnes physiques marocaines non résidentes	63	2,03 %	14 220	1,36 %	9 820	1,71 %	69,06 %
Personnes physiques marocaines résidentes	3 002	96,62 %	1 013 159	97,15 %	555 704	96,76 %	54,85 %
PERSONNES PHYSIQUES	3 107	94,70 %	1 042 915	18,77 %	574 307	25,84 %	55,07 %
Total	3 281	100,00 %	5 556 579	100,00 %	2 222 223	100,00 %	39,99 %

NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS

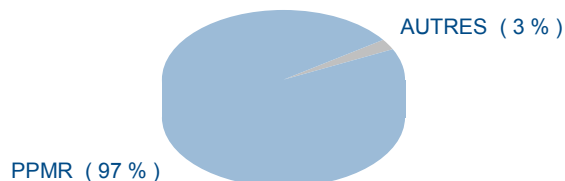
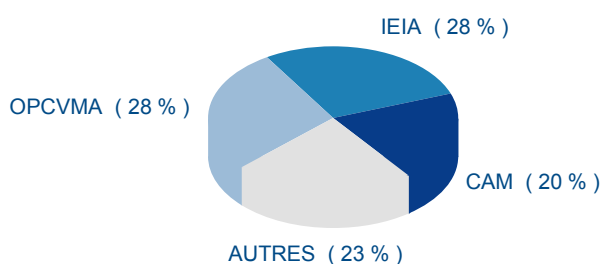
PERSONNES MORALES



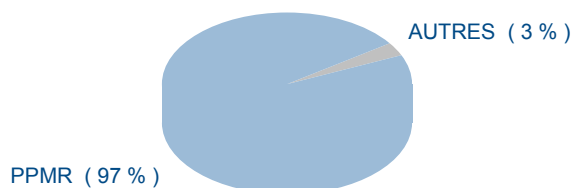
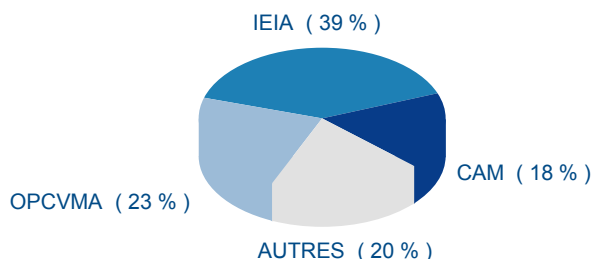
PERSONNES PHYSIQUES



NOMBRE D'ACTIONS DEMANDEES



NOMBRE D'ACTIONS ATTRIBUEES

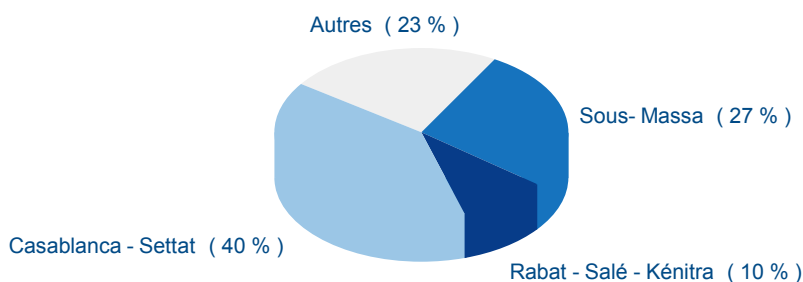


(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

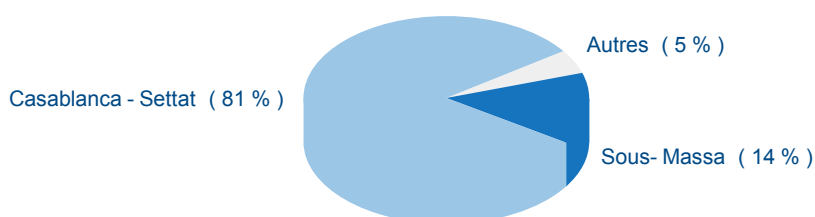
SYNTHESE PAR REGION DE SOUSCRIPTION

REGION	SOUSCRIPTEURS		ACTIONS				TAUX DE SATISFACTION *
	NOMBRE	PART	DEMANDEES	PART	ATTRIBUEES	PART	
Casablanca - Settat	1 297	39,53 %	4 499 607	80,98 %	1 757 237	79,08 %	39,05 %
Sous- Massa	902	27,49 %	783 070	14,09 %	299 398	13,47 %	38,23 %
Rabat - Salé - Kénitra	313	9,54 %	98 738	1,78 %	56 507	2,54 %	57,23 %
Guelmim-Oued Noun	202	6,16 %	73 593	1,32 %	38 584	1,74 %	52,43 %
Marrakech - Safi	135	4,11 %	17 538	0,32 %	12 509	0,56 %	71,33 %
Fès - Meknès	113	3,44 %	25 361	0,46 %	17 292	0,78 %	68,18 %
Oriental	72	2,19 %	12 330	0,22 %	9 342	0,42 %	75,77 %
Tanger - Tétouan - Al Hoceima	69	2,10 %	22 890	0,41 %	12 664	0,57 %	55,33 %
Draâ - Tafilalet	39	1,19 %	5 850	0,11 %	4 493	0,20 %	76,80 %
Béni Mellal-Khénifra	22	0,67 %	4 059	0,07 %	2 806	0,13 %	69,13 %
Ed Dakhla-Oued Eddahab	11	0,34 %	683	0,01 %	683	0,03 %	100,00 %
Laâyoune - Saguia Al Hamra	11	0,34 %	815	0,01 %	815	0,04 %	100,00 %
Non renseignée	95	2,90 %	12 045	0,22 %	9 893	0,45 %	82,13 %
Total	3 281	100,00 %	5 556 579	100,00 %	2 222 223	100,00 %	39,99 %

NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS



NOMBRE D'ACTIONS DEMANDEES



NOMBRE D'ACTIONS ATTRIBUEES

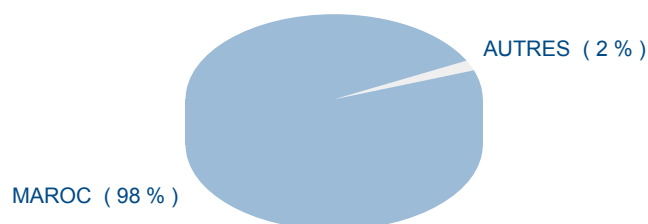


(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

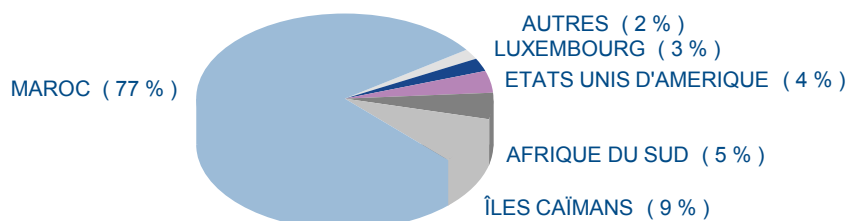
SYNTHESE PAR NATIONALITE DE SOUSCRIPTEUR

PAYS	SOUSCRIPTEURS		ACTIONS				TAUX DE SATISFACTION *
	NOMBRE	PART	DEMANDEES	PART	ATTRIBUEES	PART	
MAROC	3 226	98,32 %	4 293 525	77,27 %	1 576 839	70,96 %	36,73 %
FRANCE	31	0,94 %	11 911	0,21 %	6 543	0,29 %	54,93 %
ÎLES CAÏMANS	4	0,12 %	504 722	9,08 %	224 655	10,11 %	44,51 %
AFRIQUE DU SUD	3	0,09 %	271 000	4,88 %	169 655	7,63 %	62,60 %
CANADA	3	0,09 %	750	0,01 %	750	0,03 %	100,00 %
ETATS UNIS D'AMERIQUE	3	0,09 %	234 722	4,22 %	147 324	6,63 %	62,77 %
LUXEMBOURG	3	0,09 %	141 106	2,54 %	67 311	3,03 %	47,70 %
ALLEMAGNE	1	0,03 %	1 528	0,03 %	616	0,03 %	40,31 %
BERMUDES	1	0,03 %	44 000	0,79 %	12 752	0,57 %	28,98 %
COTE D'IVOIRE	1	0,03 %	20	0,00 %	20	0,00 %	100,00 %
MAURITANIE	1	0,03 %	10	0,00 %	10	0,00 %	100,00 %
ROYAUME UNI	1	0,03 %	52 500	0,94 %	15 181	0,68 %	28,92 %
RUSSIE	1	0,03 %	50	0,00 %	50	0,00 %	100,00 %
TUNISIE	1	0,03 %	555	0,01 %	337	0,02 %	60,72 %
VIETNAM	1	0,03 %	180	0,00 %	180	0,01 %	100,00 %
Total	3 281	100,00 %	5 556 579	100,00 %	2 222 223	100,00 %	39,99 %

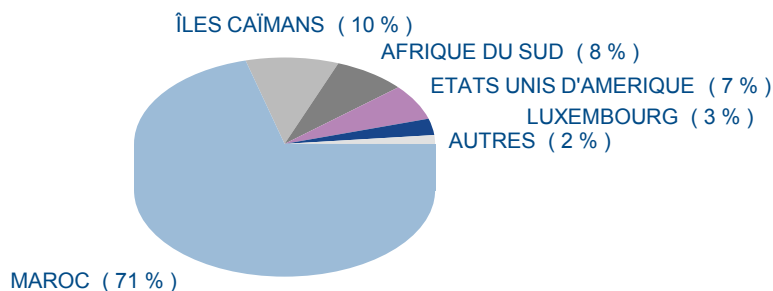
NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS



NOMBRE D'ACTIONS DEMANDEES



NOMBRE D'ACTIONS ATTRIBUEES

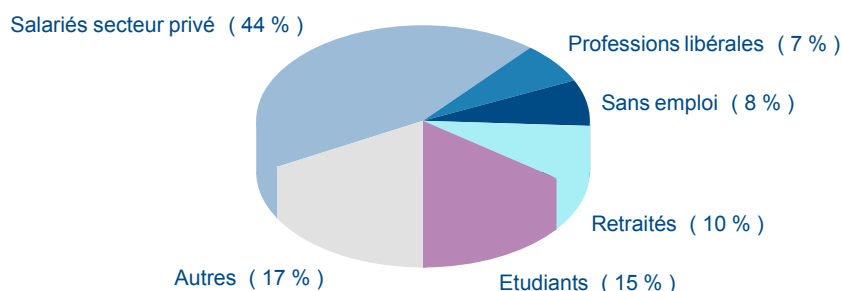


(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées

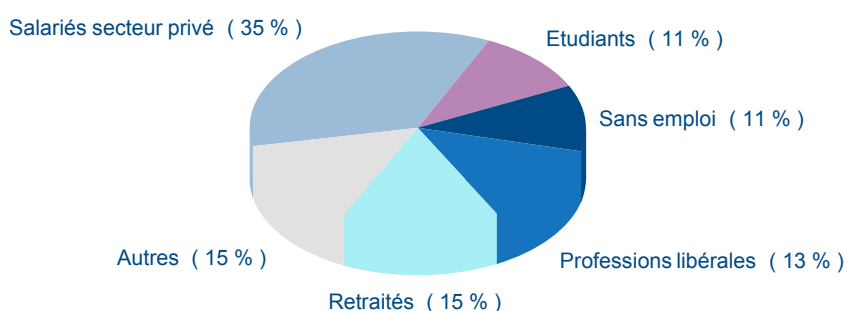
SYNTHESE PAR PROFESSION DE SOUSCRIPTEURS PERSONNES PHYSIQUES

PROFESSION	SOUSCRIPTEURS		ACTIONS				TAUX DE SATISFACTION *
	NOMBRE	PART	DEMANDEES	PART	ATTRIBUEES	PART	
Salariés secteur privé	1 364	44,06 %	285 946	34,85 %	191 338	38,35 %	66,91 %
Etudiants	449	14,50 %	90 733	11,06 %	63 999	12,83 %	70,54 %
Retraités	300	9,69 %	121 293	14,78 %	65 399	13,11 %	53,92 %
Sans emploi	234	7,56 %	91 473	11,15 %	46 642	9,35 %	50,99 %
Professions libérales	222	7,17 %	109 107	13,30 %	54 282	10,88 %	49,75 %
Salariés secteur public	192	6,20 %	28 910	3,52 %	22 898	4,59 %	79,20 %
Commerçants	177	5,72 %	49 325	6,01 %	28 907	5,79 %	58,61 %
Fonctionnaires	122	3,94 %	24 993	3,05 %	16 838	3,37 %	67,37 %
Agriculteurs	17	0,55 %	8 791	1,07 %	3 590	0,72 %	40,84 %
Industriels	7	0,23 %	2 153	0,26 %	1 297	0,26 %	60,24 %
Artisans	4	0,13 %	393	0,05 %	373	0,07 %	94,91 %
Non renseignée	8	0,26 %	7 425	0,90 %	3 386	0,68 %	45,60 %
Total	3 096	100,00 %	820 542	100,00 %	498 949	100,00 %	60,81 %

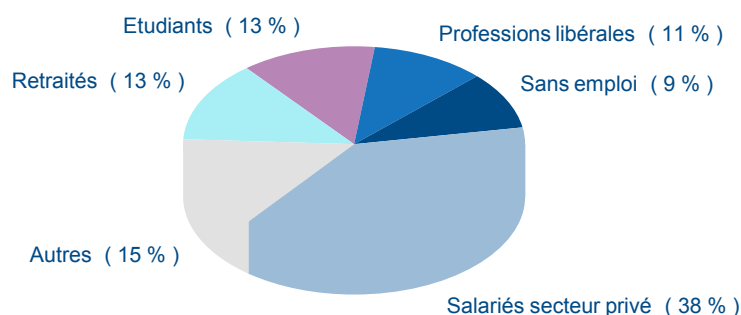
NOMBRE DE SOUSCRIPTEURS



NOMBRE D'ACTIONS DEMANDEES



NOMBRE D'ACTIONS ATTRIBUEES



(*) Le taux de satisfaction est le rapport entre le nombre d'actions attribuées et le nombre d'actions demandées