

# PUBLICATION DES COMPTES ANNUELS 2021

## PROMOPHARM S.A.

### SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB

Société Anonyme au capital de 100.000.000,00 de Dirhams

Siège social et usine: Zone Industrielle du Sahel - Rue N° 7 - B.P. 96/97 - 26 400 HAD-SOUALEM

Registre de commerce N° 1513 BERRECHID

Responsable de Déontologie et de la Communication financière : Said El Bouachi : Selbouachi@hikma.com

Lien Rapport financier : www.promopharm.co.ma

## COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2021

### BILAN ACTIF

Exercice du 01-01-2021 au 31-12-2021

ACTIF	EXERCICE 31/12/2021			EXERCICE PRECEDENT 31/12/2020
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
<b>Immobilisations en non valeurs → [A]</b>	<b>18.088.360,42</b>	<b>18.087.547,42</b>	<b>813,00</b>	<b>821,00</b>
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	18.088.360,42	18.087.547,42	813,00	821,00
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles → [B]</b>	<b>23.232.912,30</b>	<b>13.128.312,57</b>	<b>10.104.599,73</b>	<b>7.184.215,55</b>
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	23.232.912,30	13.128.312,57	10.104.599,73	7.184.215,55
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles → [C]</b>	<b>425.860.229,71</b>	<b>325.163.802,96</b>	<b>100.696.426,75</b>	<b>85.276.133,62</b>
Terrains	7.170.780,00		7.170.780,00	7.170.780,00
Constructions	144.068.437,58	121.856.971,73	22.211.465,85	23.258.911,02
Installations techniques, matériel et	235.080.988,95	193.244.353,27	41.836.635,68	37.744.458,13
Matériel de transport	861.550,17	437.582,42	423.967,75	593.554,45
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	13.559.923,15	9.624.895,54	3.935.027,61	3.683.258,00
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	25.118.549,86		25.118.549,86	12.825.172,02
<b>Immobilisations financières → [D]</b>	<b>8.100.809,67</b>	<b>8.003.175,00</b>	<b>97.634,67</b>	<b>845.682,22</b>
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	97.634,67		97.634,67	845.682,22
Titres de participation	8.003.175,00	8.003.175,00		
Autres titres immobilisés				
<b>Ecart de conversion actif → [E]</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>475.282.312,10</b>	<b>364.382.837,95</b>	<b>110.899.474,15</b>	<b>93.306.852,39</b>
<b>Stocks → [F]</b>	<b>160.917.940,57</b>	<b>13.567.678,92</b>	<b>147.350.261,65</b>	<b>169.253.240,19</b>
Marchandises	10.113.638,64		10.113.638,64	16.951.824,80
Matières et fournitures consommables	46.490.360,65	2.610.166,54	43.880.194,11	52.146.210,30
Produits en cours	19.516.235,14	6.534.140,25	12.982.094,89	43.296.160,73
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	84.797.706,14	4.423.372,13	80.374.334,01	56.859.044,36
<b>Créances de l'actif circulant → [G]</b>	<b>130.282.027,34</b>	<b>8.368.099,11</b>	<b>121.913.928,23</b>	<b>142.302.282,12</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2.512.999,74		2.512.999,74	8.497.049,26
Clients et comptes rattachés	122.224.138,12	8.368.099,11	113.856.039,01	117.407.962,29
Personnel	732.759,51		732.759,51	439.518,45
Etat	2.296.459,31		2.296.459,31	4.253.333,81
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	921.342,82		921.342,82	10.913.420,03
Comptes de régularisation- Actif	1.594.327,84		1.594.327,84	790.998,28
<b>Titres valeurs de placement → [H]</b>	<b>74.968.312,86</b>		<b>74.968.312,86</b>	<b>34.998.592,88</b>
<b>Ecart de conversion actif → [I]   Eléments circulants</b>	<b>949.503,68</b>		<b>949.503,68</b>	<b>1.119.785,95</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>367.117.784,45</b>	<b>21.935.778,03</b>	<b>345.182.006,42</b>	<b>347.673.901,14</b>
<b>Trésorerie-Actif</b>	<b>160.117.365,12</b>		<b>160.117.365,12</b>	<b>104.109.342,95</b>
Chèques et valeurs à encaisser	103.147.025,85		103.147.025,85	86.058.583,03
Banques, T.G et C.C.P	56.938.306,36		56.938.306,36	18.048.836,53
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	32.032,91		32.032,91	1.923,39
<b>TOTAL III</b>	<b>160.117.365,12</b>		<b>160.117.365,12</b>	<b>104.109.342,95</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1.002.517.461,67</b>	<b>386.318.615,98</b>	<b>616.198.845,69</b>	<b>545.090.096,48</b>

### BILAN PASSIF

Exercice du 01-01-2021 au 31-12-2021

PASSIF	EXERCICE 31/12/2021	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>423.589.590,55</b>	<b>384.619.455,28</b>
Capital social ou personnel (1)	100.000.000,00	100.000.000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	100.000.000,00	100.000.000,00
Dont versé	100.000.000,00	100.000.000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	10.000.000,00	10.000.000,00
Autres réserves	56.757.190,98	56.757.190,98
Report à nouveau (2)	187.862.264,30	157.601.373,92
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	68.970.135,27	60.260.890,38
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>423.589.590,55</b>	<b>384.619.455,28</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>30.000.000,00</b>	
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	30.000.000,00	
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>Ecart de conversion-passif (E)</b>		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>453.589.590,55</b>	<b>384.619.455,28</b>
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>153.363.857,71</b>	<b>150.994.786,94</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	85.277.446,74	95.850.130,67
Clients créiteurs, avances et acomptes	11.131.612,00	6.560.563,18
Personnel	14.465.372,09	12.067.656,90
Organismes sociaux	9.252.539,55	7.561.338,67
Etat	7.273.143,58	4.903.483,82
Comptes d'associés	74.712,80	66.762,80
Autres créanciers	25.889.030,95	23.984.850,90
Comptes de régularisation passif		
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>8.531.255,98</b>	<b>6.330.617,95</b>
<b>Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)</b>	<b>714.141,45</b>	<b>3.144.967,96</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>162.609.255,14</b>	<b>160.470.372,85</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>0,00</b>	<b>268,35</b>
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (Soldes créditeurs)	0,00	268,35
<b>TOTAL III</b>	<b>0,00</b>	<b>268,35</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>616.198.845,69</b>	<b>545.090.096,48</b>

PROMOPHARM S.A.

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2021

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES 2021 (HORS TAXES)

Exercice du 01-01-2021 au 31-12-2021

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 31/12/2021	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 31/12/2020
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 2 + 1	4
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>631.593.775,50</b>		<b>631.593.775,50</b>	<b>637.959.801,11</b>
Ventes de marchandises (en l'état)	91.193.806,73		91.193.806,73	77.779.760,63
Ventes de biens et services produits	539.297.236,73		539.297.236,73	495.416.235,07
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>630.491.043,46</b>		<b>630.491.043,46</b>	<b>573.195.995,70</b>
Variation de stocks de produits (1)	-2.603.861,28		-2.603.861,28	59.740.585,39
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	3.706.593,32		3.706.593,32	5.023.220,02
<b>Total I</b>	<b>631.593.775,50</b>	<b>0,00</b>	<b>631.593.775,50</b>	<b>637.959.801,11</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>526.460.653,17</b>	<b>210.317,84</b>	<b>526.670.971,01</b>	<b>536.479.229,97</b>
Achats revendus(2) de marchandises	57.598.216,46		57.598.216,46	45.395.966,06
Achats consommés(2) de matières et fournitures	239.718.950,49	42.024,98	239.760.975,47	287.155.777,65
Autres charges externes	86.121.224,68	160.792,86	86.282.017,54	73.191.964,38
Impôts et taxes	2.052.051,33	7.500,00	2.059.551,33	1.843.116,67
Charges de personnel	111.551.457,71		111.551.457,71	101.490.167,61
Autres charges d'exploitation	540.285,71		540.285,71	
Dotations d'exploitation	28.878.466,79		28.878.466,79	27.402.237,60
<b>Total II</b>	<b>526.460.653,17</b>	<b>210.317,84</b>	<b>526.670.971,01</b>	<b>536.479.229,97</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>105.133.122,33</b>	<b>-210.317,84</b>	<b>104.922.804,49</b>	<b>101.480.571,14</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>5.792.910,80</b>		<b>5.792.910,80</b>	<b>5.614.857,06</b>
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
Gains de change	4.169.953,38		4.169.953,38	5.011.942,37
Intérêts et autres produits financiers	503.171,47		503.171,47	548.666,74
Reprises financières : transfert charges	1.119.785,95		1.119.785,95	54.247,95
<b>Total IV</b>	<b>5.792.910,80</b>		<b>5.792.910,80</b>	<b>5.614.857,06</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>4.083.192,21</b>		<b>4.083.192,21</b>	<b>6.522.771,82</b>
Charges d'intérêts	314.971,49		314.971,49	93.527,67
Perfertes de change	2.818.716,74		2.818.716,74	5.309.458,20
Autres charges financières				
Dotations financières	949.503,98		949.503,98	1.119.785,95
<b>Total V</b>	<b>4.083.192,21</b>	<b>0,00</b>	<b>4.083.192,21</b>	<b>6.522.771,82</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>1.709.718,59</b>	<b>0,00</b>	<b>1.709.718,59</b>	<b>-907.914,76</b>
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>106.842.840,92</b>	<b>-210.317,84</b>	<b>106.632.523,08</b>	<b>100.572.656,38</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>585.029,13</b>	<b>0,00</b>	<b>585.029,13</b>	<b>48.565,42</b>
Produits des cessions d'immobilisations	101.666,67		101.666,67	
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	483.362,46		483.362,46	48.565,42
Reprises non courantes ; transferts de charges				
<b>Total VIII</b>	<b>585.029,13</b>	<b>0,00</b>	<b>585.029,13</b>	<b>48.565,42</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>4.522.596,94</b>	<b>0,00</b>	<b>4.522.596,94</b>	<b>10.169.524,42</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	70.154,44		70.154,44	5.401,09
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	4.452.442,50		4.452.442,50	10.164.123,33
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>Total IX</b>	<b>4.522.596,94</b>	<b>0,00</b>	<b>4.522.596,94</b>	<b>10.169.524,42</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-3.937.567,81</b>	<b>0,00</b>	<b>-3.937.567,81</b>	<b>-10.120.959,00</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>102.905.273,11</b>	<b>-210.317,84</b>	<b>102.694.955,27</b>	<b>90.451.697,38</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>33.724.820,00</b>	<b>0,00</b>	<b>33.724.820,00</b>	<b>30.190.807,00</b>
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>69.180.453,11</b>	<b>-210.317,84</b>	<b>68.970.135,27</b>	<b>60.260.890,38</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION DE L'EXERCICE 2021

Exercice du 01-01-2021 au 31-12-2021

DESIGNATION	EXERCICE 31/12/2021	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2020
Ventes de Marchandises ( en l'état)	91.193.806,73	77.779.760,63
Achats revendus de marchandises	57.598.216,46	45.395.966,06
<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>33.595.590,27</b>	<b>32.383.794,57</b>
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>536.693.375,45</b>	<b>555.156.820,46</b>
Ventes de biens et services produits	539.297.236,73	495.416.235,07
Variation stocks produits	-2.603.861,28	59.740.585,39
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>326.042.993,01</b>	<b>360.347.742,03</b>
Achats consommés de matières et fournitures	239.760.975,47	287.155.777,65
Autres charges externes	86.282.017,54	73.191.964,38
<b>VALEUR AJOUTEE (I+II+III)</b>	<b>244.245.972,71</b>	<b>227.192.873,00</b>
Subventions d'exploitation	0,00	0,00
Impôts et taxes	2.059.551,33	1.843.116,67
Charges de personnel	111.551.457,71	101.490.167,61
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)   OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>	<b>130.634.963,67</b>	<b>123.859.588,72</b>
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
Autres charges d'exploitation	540.285,71	0,00
Reprises d'exploitation, transferts de charges	3.706.593,32	5.023.220,02
Dotations d'exploitation	28.878.466,79	27.402.237,60
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>	<b>104.922.804,49</b>	<b>101.480.571,14</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>1.709.718,59</b>	<b>-907.914,76</b>
<b>RESULTAT COURANT (+ou-)</b>	<b>106.632.523,08</b>	<b>100.572.656,38</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-3.937.567,81</b>	<b>-10.120.959,00</b>
Impôts sur les résultats	33.724.820,00	30.190.807,00
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>68.970.135,27</b>	<b>60.260.890,38</b>

  

- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)			
	1	2	3
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>68.970.135,27</b>	<b>60.260.890,38</b>	
Bénéfice +	68.970.135,27	60.260.890,38	
Perte -			
Dotations d'exploitation (1)	18.111.338,28	18.705.520,60	
Dotations financières (1)			
Dotations non courantes (1)			
Reprises d'exploitation (2)			
Reprises financières (2)			
Reprises non courantes (2)			
Produits des cessions d'immobilisation	101.666,67		
Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	70.154,44	5.401,09	
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>87.049.961,32</b>	<b>78.971.812,07</b>	
<b>Distributions de bénéfices</b>	<b>30.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>57.049.961,32</b>	<b>78.971.812,07</b>	

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2021

Exercice du 01-01-2021 au 31-12-2021

I. SYNTHES DES MASSES DU BILAN	Exercice 31/12/2021	Exercice précédent 31/12/2020	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	453.589.590,55	384.619.455,28		68.970.135,27
Moins actif immobilisé	110.899.474,15	93.306.852,39	17.592.621,76	
<b>= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)</b>	<b>342.690.116,40</b>	<b>291.312.602,89</b>		<b>51.377.513,51</b>
Actif circulant	345.182.006,42	347.673.901,14		2.491.894,72
Moins Passif circulant	162.609.255,14	160.470.372,85		2.138.882,29
<b>= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)</b>	<b>182.572.751,28</b>	<b>187.203.528,29</b>		<b>4.630.777,01</b>
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) A - B	160.117.365,12	104.109.074,60	56.008.290,52	

  

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice 31/12/2021		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>				
+ Capacité d'autofinancement		57.049.961,32		78.971.812,07
- Distributions de bénéfices		30.000.000,00		78.971.812,07
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		849.714,22		
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		101.666,67		
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées		748.047,55		
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©</b>				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)   (nettes de primes de remboursement)</b>		30.000.000,00		
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		87.899.675,54		78.971.812,07
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	36.522.162,03		26.177.417,23	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	4.884.563,82		3.095.557,94	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	31.635.598,21		22.716.811,72	
+ Acquisitions d'immobilisations financières			365.047,55	
+ Augmentation des créances immobilisées				
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>				
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>				
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	36.522.162,03		26.177.417,23	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>		4.630.777,01		67.985.316,59
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		56.008.290,52		15.190.921,75
<b>TOTAL GENERAL</b>	92.530.452,55	92.530.452,55	94.162.733,82	94.162.733,82

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2021

## ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01-01-2021 au 31-12-2021

Indication des Dérégations	Justifications des Dérégations	Influence des Dérégations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
<b>INDICATION DES DEROGATIONS</b>		
I- Dérégations aux principes comptables fondamentaux		
II- Dérégations aux méthodes d'évaluation		
III- Dérégations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES 2021

Exercice du 01-01-2021 au 31-12-2021

Nature des Changements	Justification des Changements	Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
<b>I CHANGEMENT AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION</b>		
<b>II CHANGEMENT AFFECTANT LES RECLÉS DE PRESENTATION</b>		

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01-01-2021 au 31-12-2021

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION		DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>18.347.329,01</b>					<b>258.968,59</b>	<b>18.088.360,42</b>
* Frais préliminaires							
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	18.347.329,01					258.968,59	18.088.360,42
* Primes de remboursement obligations							
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>19.523.787,87</b>	<b>4.886.563,82</b>				<b>1.177.439,39</b>	<b>23.232.912,30</b>
* Immobilisation en recherche et développement							
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	19.523.787,87	4.886.563,82				1.177.439,39	23.232.912,30
* Fonds commercial							
* Autres immobilisations incorporelles							
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>429.661.339,49</b>	<b>31.635.598,21</b>		<b>13.827.077,75</b>	<b>673.797,58</b>	<b>34.762.910,61</b>	<b>425.860.229,71</b>
* Terrains	7.170.780,00						7.170.780,00
* Constructions	164.503.588,02	158.157,60		4.236.432,38	335.256,06	24.494.484,36	144.068.437,58
* Installat. techniques, matériel et outillage	228.602.477,85	4.737.016,02		8.803.165,87	335.390,00	6.726.280,79	235.080.988,95
* Matériel de transport	861.550,17						861.550,17
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	15.697.771,63	619.949,00		787.479,50	3.151,52	3.542.145,46	13.559.923,15
* Autres immobilisations corporelles							
* Immobilisations corporelles en cours	12.825.172,02	26.120.455,59					25.118.549,84
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>467.532.456,57</b>	<b>36.522.162,03</b>		<b>13.827.077,75</b>	<b>673.797,58</b>	<b>36.199.318,59</b>	<b>467.181.502,43</b>

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION 2021

Exercice du 01-01-2021 au 31-12-2021

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
AMM.SARL	922161898	LABORATOIRE	9.164.300,00	87,33	8.003.175,00	0,00	31/12/2020	5.861.441,91	-143.114,47	0,00
Total			9.164.300,00	—	8.003.175,00	0,00	—	5.861.441,91	-143.114,47	0,00

## TABLEAU DES PROVISIONS 2021

Exercice du 01-01-2021 au 31-12-2021

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	8.003.175,00							8.003.175,00
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>8.003.175,00</b>							<b>8.003.175,00</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	17.246.162,84	8.396.208,51			3.706.593,32			21.935.778,03
5. Autres Provisions pour risques et charge	6.330.617,95	2.370.920,00	949.503,98			1.119.785,95		8.531.255,98
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>23.576.780,79</b>	<b>10.767.128,51</b>	<b>949.503,98</b>		<b>3.706.593,32</b>	<b>1.119.785,95</b>		<b>30.467.034,01</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>31.579.955,79</b>	<b>10.767.128,51</b>	<b>949.503,98</b>		<b>3.706.593,32</b>	<b>1.119.785,95</b>		<b>38.470.209,01</b>

## TABLEAU DES CREANCES 2021

Exercice du 01-01-2021 au 31-12-2021

Créances	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
<b>De l'Actif Immobilisé</b>	<b>97.634,67</b>		<b>97.634,67</b>					
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	97.634,67		97.634,67					
<b>De l'actif circulant</b>	<b>130.282.027,34</b>		<b>104.916.942,12</b>	<b>25.365.085,22</b>	<b>1.053.963,85</b>	<b>36.546.402,39</b>	<b>321.438,16</b>	<b>22.011.464,33</b>
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	2.512.999,74		2.512.999,74		793.989,19			
- Clients et comptes rattachés	122.224.138,12		96.859.052,90	25.365.085,22		34.249.943,08		22.011.464,33
- Personnel	732.759,51		732.759,51					
- Etat	2.296.459,31		2.296.459,31			2.296.459,31		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	921.342,82		921.342,82		259.974,66		321.438,16	
- Compte de régularisation actif	1.594.327,84		1.594.327,84					
<b>T O T A U X</b>	<b>130.379.662,01</b>		<b>105.014.576,79</b>	<b>25.365.085,22</b>	<b>1.053.963,85</b>	<b>36.546.402,39</b>	<b>321.438,16</b>	<b>22.011.464,33</b>

## TABLEAU DES DETTES 2021

Exercice du 01-01-2021 au 31-12-2021

Dettes	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>30.000.000,00</b>		<b>30.000.000,00</b>					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	30.000.000,00		30.000.000,00					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>153.363.857,71</b>		<b>113.479.124,65</b>	<b>39.884.733,06</b>	<b>78.674.071,80</b>	<b>16.525.683,13</b>	<b>29.438.174,97</b>	<b>2.241.379,17</b>
- Fournisseurs et comptes rattachés	85.277.446,74		71.356.457,43	13.920.989,31	53.703.337,06		4.467.440,23	2.241.379,17
- Clients créateurs, avances et acomptes	11.131.612,00		11.131.612,00					
- Personnel	14.465.372,09		14.465.372,09					
- Organismes sociaux	9.252.539,55		9.252.539,55			9.252.539,55		
- Etat	7.273.143,58		7.273.143,58			7.273.143,58		
- Comptes d'associés	74.712,80		74.712,80					
- Autres créanciers	25.889.030,95		25.889.030,95		24.970.734,74		24.970.734,74	
- Comptes de régularisation - Passif								
<b>T O T A U X</b>	<b>183.363.857,71</b>		<b>143.479.124,65</b>	<b>39.884.733,06</b>	<b>78.674.071,80</b>	<b>16.525.683,13</b>	<b>29.438.174,97</b>	<b>2.241.379,17</b>

## TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES 2021

Exercice du 01-01-2021 au 31-12-2021

Tiers Débiteurs ou Tiers Crédeurs	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et Lieu d'inscription	Objet (2)(3)	V.N.C. de la sureté donnée
<b>Sureté donnée</b>					
<b>Sureté reçue</b>					

## ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL 2021

Exercice du 01-01-2021 au 31-12-2021

Engagements Donnés	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
<b>Engagement donné</b>		
<b>Engagement reçu</b>		



# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2021

محمد بن عبد الله السبتي  
خبير في الحسابات  
مكلف لدى المحاكم

4, Allée des Roseaux  
Casablanca, Maroc



Lot 57, CFC Tour  
Casa-Anfa 20220  
Hay Hassani  
Casablanca

Aux actionnaires  
**Société de Promotion Pharmaceutique du Maghreb « Promopharm S.A »**  
Had soualem, Rue n°7, Zone industrielle du Sahel  
Casablanca

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

### AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

#### Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société de Promotion Pharmaceutique du Maghreb « Promopharm S.A », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, 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 complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 423 589 590 MAD dont un bénéfice net de 68 970 135 MAD.

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 de Promotion Pharmaceutique du Maghreb « Promopharm S.A » au 31 décembre 2021, 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.

#### Provision pour dépréciation des créances clients :

##### • Risque identifié

Les créances clients figurant au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant net de 113,8 MMAD, représentent un des postes les plus significatifs du bilan. Une provision de l'ordre de 8,3 MMAD, vise à couvrir le risque de dépréciation de ces créances.

Comme indiqué dans l'Etat A1 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), les créances sont inscrites pour leur valeur nominale et font l'objet d'une dépréciation en fonction de l'antériorité de ces créances. L'évaluation du caractère recouvrable de cet actif repose sur une méthode statistique établie par la Direction. Cependant, les créances vis-à-vis des établissements publics sont provisionnées sur la base de l'appréciation du management. L'estimation de la valeur recouvrable, notamment des créances publiques requiert ainsi l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer.

Nous avons considéré que les provisions pour dépréciation des créances clients constituaient un point clé de l'audit dans la mesure où le montant de cette provision est sensible aux estimations et aux hypothèses retenues par la Direction et, par conséquent, peut avoir une incidence significative sur les états financiers.

##### • Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la provision pour dépréciation des créances clients, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à :

- Prendre connaissance du processus d'identification des créances susceptibles d'être provisionnées et d'évaluation de la provision pour dépréciation des créances, notamment en procédant à des entretiens avec la Direction de la société ;
- Examiner la régularité et la permanence des principes et méthodes comptables appliqués ;
- Apprécier les hypothèses de la direction en examinant les conditions des contrats et des accords, les informations historiques, les données de tiers et les informations externes, ainsi que les événements subséquents, en particulier, sur les créances vis-à-vis des établissements publics ;
- Examiner, pour une sélection de risques jugés significatifs, le bien-fondé et les hypothèses qui sous-tendent leur évaluation et provisionnement à la clôture, ce qui peut inclure notamment :
  - L'examen de la documentation établie et des correspondances avec les tiers ainsi que leur confrontation avec les estimations de la direction,
  - L'examen, des courriers d'avocats afin d'obtenir une information détaillée sur les litiges commerciaux ;
  - Un entretien avec les responsables adéquats ;
- Examiner les informations communiquées sur les provisions pour dépréciation des créances clients dans les notes de l'annexe aux comptes annuels.

#### 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 Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 26 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet MY SEBTI

Mohamed Youssef Sebti  
Associé  
PwC Maroc  
Lot 57, CFC Tour, 19ème étage, Casa Anfa  
20220 Hay Hassani - Casablanca  
T: +212 (0) 5 22 99 00 00 F: +212 5 22 23 88 70  
RC: 169167 - TP: 37999135  
IF: 1106706 - CNSS: 7567045  
A.3

PwC Maroc

Mounif Ighouer  
Associé