

SOCIETE THERAPEUTIQUE MAROCAINE

" S O T H E M A - S.A "

AVIS DE CONVOCAATION DES ACTIONNAIRES

Les actionnaires de la société dite « SOCIETE THERAPEUTIQUE MAROCAINE » par abréviation « SOTHEMA – S.A », société anonyme au capital de 180.000.000,00 de dirhams divisé en 1.800.000 actions d'une valeur nominale de 100 DH chacune, dont le siège social est au–**Quartier Industriel de Bouskoura- Bouskoura 27182**, immatriculée au registre local de commerce tenu auprès du Tribunal de Commerce de Casablanca sous le n° 35631, sont convoqués en **Assemblée Générale Ordinaire Annuelle** qui se tiendra au siège social de la société, le **Mercredi 26 mai 2021 à Quatorze (14) heures**, qui sera suivie d'une **Assemblée Générale Extraordinaire**,

A l'effet de délibérer respectivement sur les ordres du jour suivants :

I. Assemblée Générale Ordinaire :

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les opérations de la société au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020 ;
- Rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes de cet exercice ;
- Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées à l'article 56 de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée ;
- Approbation des comptes de l'exercice 2020
- Affectation des résultats de l'exercice 2020 ;
- Approbation s'il y a lieu des opérations et conventions visées à l'article 56 de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée ;
- Quitus au conseil d'administration et aux Commissaires aux Comptes ;
- Renouvellement du mandat d'un Administrateur ;
- Questions diverses – Formalités – Pouvoirs.

II. Assemblée Générale Extraordinaire

- Rapport du Conseil d'Administration sur les opérations de restructuration du capital social ;
- Principe, quantum, et modalités d'une augmentation du capital social ;
- Division de la valeur nominale unitaire des actions ;
- Modification de l'article 6 des statuts de la société ;
- Adoption, en conséquence, des statuts mis à jour ;
- Pouvoirs pour accomplissement des formalités légales.

Les actionnaires pourront assister à cette Assemblée Générale sur simple justification de leur identité sous réserve d'être inscrits sur les registres de la société cinq (5) jours au moins avant la réunion de ladite Assemblée.

Dans le cas où un actionnaire ne pourrait assister à cette Assemblée par suite d'un empêchement quelconque, il pourrait s'y faire représenter par un autre actionnaire, par son conjoint, par un ascendant ou descendant ou par toute personne morale ayant pour objet social la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières.

Des formules de procuration sont à la disposition des actionnaires au siège social et seront disponibles sur le site Internet **www.sothema.com**, conformément aux dispositions de l'article 121 bis de la loi n°17-95.

Tout actionnaire a droit de prendre connaissance, au siège social, des documents d'information énumérés à l'article 141 de la loi n°17-95.

Conformément aux dispositions de l'article 121 de la loi précitée, la demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle par les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117 de ladite loi, doit être déposée ou adressée au siège social contre accusé de réception, dans le délai de dix (10) jours à compter de la publication du présent avis.

Cet avis de convocation ainsi que le texte des projets de résolutions seront publiés, conformément aux dispositions de l'article 121 bis de la loi n°17-95, sur le site Internet de la société **www.sothema.com**.

Pour le conseil d'administration

Lamia Tazi

Président Directeur Général

SOCIETE THERAPEUTIQUE MAROCAINE

" S O T H E M A - S.A "

Société anonyme au capital de 180.000.000,00 de dirhams
Siège social : Casablanca – Quartier Industriel de Bouskoura - 27182
Registre de Commerce Casablanca n°35631
Identifiant Fiscal n°02200187

PROJET DES RESOLUTIONS A SOUMETTRE **A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu les explications du Conseil d'Administration et la lecture du rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve intégralement les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 tels qu'ils résultent du Bilan et du Compte de Produits et Charges arrêtés à cette date et qui présentent un bénéfice net comptable de **238 208 589,32 Dirhams**.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2020 s'élevant à la somme de **238 208 589,32 Dirhams**, comme suit :

Bénéfice net de l'exercice (DH) : 238 208 589,32

-

Dotation à la Réserve Légale : Néant

(Entièrement dotée)

Solde (DH) : 238 208 589,32

+

Report à nouveau antérieur : 573 454 591,78

Bénéfice distribuable (DH) : **811 663 181.10**

-

Dividendes (DH) : 151 200 000,00

Le solde (DH) : 660 463 181,10

A affecter au crédit du compte report à nouveau.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions relevant de l'article 56 de la Loi 17-95 sur la société anonyme, telle que modifiée et complétée par la Loi 20-05, approuve chacune des opérations et conventions qui y sont mentionnées.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale donne quitus entier et définitif de sa gestion au Conseil d'Administration pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Elle donne également décharge de leur mission aux Commissaires aux Comptes pour le même exercice.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, constatant l'arrivée à terme du mandat d'Administrateur de **Madame DIOURI Amal**, décide de le renouveler pour une nouvelle période de six (6) années, qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2027 et appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2026.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire, d'un extrait ou d'une copie du présent procès-verbal pour accomplir les formalités prévues par la Loi.

SOCIETE THERAPEUTIQUE MAROCAINE

" S O T H E M A - S.A "

Société anonyme au capital de 180.000.000,00 de dirhams

Siège social : Casablanca – Quartier Industriel de Bouskoura - 27182

Registre de Commerce Casablanca n°35631

Identifiant Fiscal n°02200187

PROJET DES RESOLUTIONS

A SOUMETTRE A L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE **DU 26 MAI 2021**

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire DONNE ACTE au Conseil d'Administration de ce que les dispositions légales et statutaires relatives à la convocation et à l'information des actionnaires ont été respectées.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir :

- constaté la libération intégrale du Capital Social actuel,
- entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration,

DECIDE, conformément aux dispositions légales et statutaires, d'augmenter le Capital Social, d'une somme de 180 000 000,00 de Dirhams pour le porter de 180 000 000,00 de Dirhams à 360 000 000,00 de Dirhams par l'émission au pair de 1 800 000 actions de cent (100) Dirhams chacune de valeur nominale, numérotées de 1 800 001 à 3 600 000. Les actions nouvelles seront soumises à toutes les dispositions statutaires et seront assimilées aux actions anciennes du point de vue des droits et des obligations ; elles porteront jouissance à compter de la ratification de cette augmentation de capital.

L'Assemblée Générale Extraordinaire DECIDE que cette augmentation de capital sera réalisée par incorporation au capital, d'une partie des réserves (soit 180 000 000,00 de Dirhams) prélevée sur le compte report à nouveau créditeur, qui s'élève à 573 454 591,78 Dirhams, et ce avant approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 26 Mai 2021, et qui sera d'un montant de 422 254 591,78 Dirhams ; après approbation, par ladite Assemblée Générale Ordinaire, de la distribution d'un dividende total brut d'un montant de 151 200 000,00 Dirhams.

Cette augmentation de capital sera matérialisée par l'attribution gratuite aux actionnaires de 1 800 000 actions de cent (100) dirhams chacune au prorata de leur participation dans les proportions suivantes :

<u>ACTIONNAIRES</u>	<u>ACTIONS DETENUES</u>	<u>TAUX</u>	<u>NOMBRE D'ACTIONS A ATTRIBUER GRATUITEMENT</u>	<u>NOMBRE D'ACTIONS TOTAL APRES AUGMENTATION DU CAPITAL</u>
<u>Mohamed TAZI</u>	325.900	<u>18,11%</u>	325.900	651.800
<u>Najia TAZI épouse BERRADA</u>	176.647	<u>9,81%</u>	176.647	353.294
<u>Lamia TAZI</u>	141.322	<u>7,85%</u>	141.322	282.644
<u>Selma TAZI</u>	123.788	<u>6,88%</u>	123.788	247.576
<u>Mohamed Karim BERRADA</u>	120.832	<u>6,71%</u>	120.832	241.664
<u>Mohamed Amine BERRADA</u>	115.411	<u>6,41%</u>	115.411	230.822
<u>Bahia BERRADA épouse TAZI</u>	115.166	<u>6,40%</u>	115.166	230.332
<u>Ghaly TAHIRI & Consorts</u>	90.213	<u>5,01%</u>	90.213	180.426
<u>Badiaa TAZI épouse DIOURI</u>	75.150	<u>4,17%</u>	75.150	150.300
<u>Halima BERRADA épouse TAZI</u>	71.700	<u>3,98%</u>	71.700	143.400
<u>Lina BERRADA</u>	66.037	<u>3,67%</u>	66.037	132.074
<u>Amal DIOURI</u>	54.000	<u>3%</u>	54.000	108.000
<u>Mohamed SEFRIQUI</u>	20.922	<u>1,16%</u>	20.922	41.844
<u>Ali TAZI</u>	300	<u>0,02%</u>	300	600
<u>Groupe RMA</u>	98.211	<u>5,46%</u>	98.211	196.422
<u>BMCE capital Bourse</u>	10	<u>0,00%</u>	10	20
<u>Flottant</u>	204 395	<u>11,36%</u>	204 395	408 790
<u>TOTAL</u>	1.800.000	<u>100%</u>	1.800.000	3.600.000

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration, DECIDE de diviser par deux la valeur nominale unitaire des actions de la Société qui est actuellement de cent (100) dirhams et d'établir en conséquence la nouvelle valeur nominale unitaire à cinquante (50) dirhams.

Corrélativement, l'Assemblée Générale Extraordinaire DECIDE de multiplier par deux (02) le nombre d'actions composant le capital social après l'augmentation de capital réalisée ci-avant, le portant ainsi de 3.600.000 à 7.200.000 avec une valeur nominale unitaire de cinquante (50) dirhams.

En conséquence, chaque actionnaire de la Société recevra <02> actions d'une valeur nominale unitaire de cinquante (50) dirhams en échange de chaque action de cent (100) dirhams de valeur unitaire nominale préalablement à la division.

QUATRIEME RESOLUTION :

En conséquence de l'adoption des résolutions précédentes, et sous réserve de la réalisation définitive de l'opération d'échange par le prochain Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier la rédaction de l'article 6 des statuts qui sera remplacée par la suivante :

« Article 6 – CAPITAL SOCIAL

Le Capital Social est fixé à la somme de TROIS CENT SOIXANTE MILLIONS DE DIRHAMS (360.000.000,00 MAD) divisé en SEPT MILLIONS DEUX CENT MILLE (7.200.000) actions d'une valeur nominale de CINQUANTE DIRHAMS (50,00 MAD) chacune, entièrement libérées, lesquelles actions confèrent les mêmes droits dans l'actif social et dans les bénéfices. »

CINQUIEME RESOLUTION :

En conséquence des résolutions précédentes, l'Assemblée Générale approuve expressément et adopte les statuts de la Société ainsi modifiés. Elle donne tous pouvoirs au Président Directeur Général pour les signer.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de subdéléguer dans les limites de la loi, pour :

- Fixer la date d'effet de l'opération de restructuration du capital social de la Société décidée ci-dessus,
- Procéder à tous ajustements rendus nécessaires par cette restructuration du capital,
- Accomplir tous actes et procéder à toutes formalités et déclarations requises par la loi en pareille matière.

BILAN ACTIF

(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

I M M O B I L I S E A C T I F	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
	<u>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</u>	10 611 661,60	2 489 329,28	8 122 332,32	244 664,64
	* Frais préliminaires				
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 611 661,60	2 489 329,28	8 122 332,32	244 664,64
	* Primes de remboursement des obligations				
	<u>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</u>	46 917 139,48	26 144 391,35	20 772 748,13	21 811 375,36
	* Immobilisation en recherche et développement	261 552,72	261 552,72		
	* Brevet, marques, droits et valeurs similaires	38 611 045,16	25 882 838,63	12 728 206,53	15 471 265,42
	* Fonds commercial	3 500 000,00		3 500 000,00	3 500 000,00
	* Autres immobilisations incorporelles	4 544 541,60		4 544 541,60	2 840 109,94
	<u>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</u>	948 155 699,38	613 690 783,70	334 464 915,68	352 364 305,89
	* Terrains	47 719 400,00		47 719 400,00	47 719 400,00
	* Constructions	423 322 540,72	250 702 294,57	172 620 246,15	187 499 559,88
	* Installation techniques, matériel et outillage	427 727 464,45	329 461 392,14	98 266 072,31	96 785 802,04
	* Matériel transport	3 991 150,50	2 439 621,29	1 551 529,21	1 550 492,26
	* mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	36 946 879,93	28 507 473,23	8 439 406,70	8 298 372,68
	* Autres immobilisations corporelles	2 633 376,14	2 580 002,47	53 373,67	105 676,78
	* Immobilisations corporelles en cours	5 814 887,64		5 814 887,64	10 405 002,25
	<u>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</u>	59 333 708,97		59 333 708,97	59 326 208,97
	* Prêts immobilisés				
	* Autres créances financières	593 059,33		593 059,33	585 559,33
	* Titres de participation	58 740 649,64		58 740 649,64	58 740 649,64
	* Autres titres immobilisés				
	<u>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</u>				
	* Diminution des créances immobilisées				
	* Augmentations des dettes de financement				
	<u>TOTAL I(A+B+C+D+E)</u>	1 065 018 209,43	642 324 504,33	422 693 705,10	433 746 554,86
	<u>STOCKS(F)</u>	590 664 295,95	31 309 680,68	559 354 615,27	478 931 661,44
	* Marchandises	203 280 774,67	9 042 411,24	194 238 363,43	150 307 070,40
	* Matières et fournitures, consommables	187 802 640,23	10 003 613,38	177 799 026,85	159 599 885,34
	* Produit en cours	47 216 714,33	2 523 889,57	44 692 824,76	42 926 333,32
	* Produits intermédiaires et produits résiduels				
	* Produits finis	152 364 166,72	9 739 766,49	142 624 400,23	126 098 372,38
	<u>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</u>	688 445 771,94	17 125 158,41	671 320 613,53	571 654 248,87
	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	2 490 720,26		2 490 720,26	1 201 486,27
	* Clients et comptes rattachés	580 115 342,59	17 125 158,41	562 990 184,18	496 450 053,09
	* Personnel	1 225 760,96		1 225 760,96	1 380 158,22
	* Etat	45 606 468,29		45 606 468,29	32 848 966,60
	* Comptes d'associés				
	* Autres débiteurs	58 100 551,12		58 100 551,12	38 618 935,69
	* Comptes de régularisation-actif	906 928,72		906 928,72	1 154 649,00
	<u>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</u>				
	<u>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</u>	1 864 846,48		1 864 846,48	1 091 092,51
	<u>Eléments circulants</u>	1 864 846,48		1 864 846,48	1 091 092,51
	<u>TOTAL II (F+G+H+I)</u>	1 280 974 914,37	48 434 839,09	1 232 540 075,28	1 051 677 002,82
	<u>TRESORERIE-ACTIF</u>	16 975 000,00		16 975 000,00	30 500 680,12
	* Chèques et valeurs à encaisser				
	* Banques, TG et CCP	16 951 007,06		16 951 007,06	30 462 656,74
	* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	23 992,94		23 992,94	38 023,38
	<u>TOTAL III</u>	16 975 000,00		16 975 000,00	30 500 680,12
	<u>TOTAL GENERAL I+II+III</u>	2 362 968 123,80	690 759 343,42	1 672 208 780,38	1 515 924 237,80

BILAN PASSIF

(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
P A S S I F F I N A N C I E R E M E N T	CAPITAUX PROPRES	1 009 663 181.10	892 054 591.78
	*Capital social ou personnel(1)	180 000 000.00	180 000 000.00
	*Moins :actionnaires, capital souscrit non appelé		
	*capital appelé		
	*Dont versé		
	*Prime d'émission ,de fusion,d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
	*Réserve légale	18 000 000.00	18 000 000.00
	*Autres reserves		
	*Report à nouveau (2)	573 454 591.78	479 709 629.64
	*Résultat nets en instance d'affectation(2)		
	*Résultat net de l'exercice(2)	238 208 589.32	214 344 962.14
	Total des Capitaux Propres (A)	1 009 663 181.10	892 054 591.78
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES(B)	3 644 619.71	
	*Subvention d'investissement	3 644 619.71	
*Provision réglementées			
Provisions pour amortissements dérogatoires			
Provisions pour investissement			
Provisions pour acquisition et construction logement			
Autres Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	69 212 280.70	48 818 353.69	
*Emprunts obligataires			
*Autres dettes de financement	69 212 280.70	48 818 353.69	
PROVISION DURABLE POUR RISQUE ET CHARGES (D)			
*Provision pour risques			
* Provision pour charges			
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E)			
*Augmentation des créances immobilisées			
*Diminution des dettes de financement			
TOTAL 1(A+B+C+D+E)	1 082 520 081.51	940 872 945.47	
P A S S I F C I R C U L A N T	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	405 924 300.22	435 047 018.66
	*Fournisseurs et comptes rattachés	311 861 103.40	347 760 170.22
	*Clients créditeurs ,avances et acomptes	1 120 004.27	1 185 141.51
	*Personnel	20 652 532.06	15 768 512.23
	*Organisme sociaux	19 659 632.63	15 774 130.17
	*Etat	24 915 519.09	26 591 047.33
	*Comptes d'associés	1 295 311.50	1 000 000.00
	*Autres créanciers	25 921 326.98	26 502 303.90
	*Comptes de regularisation passif	498 870.29	465 713.30
	AUTRES PROVESION POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 104 846.28	1 831 092.51
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF(Elements circulants) (H)	1 517 979.83	1 331 278.59	
TOTAL 2(F+G+H)	409 547 126.33	438 209 389.76	
T R E S O R E R I E	TRESORERIE-PASSIF	180 141 572.54	136 841 902.57
	*Crédits d'escompte		
	*Crédits de trésorerie	175 111 166.84	136 841 902.57
	* Banques (soldes créditeurs)	5 030 405.70	
TOTAL 3	180 141 572.54	136 841 902.57	
	TOTAL GENERAL 1+2+3	1 672 208 780.38	1 515 924 237.80

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

E X P L O I T A T I O N	I	NATURE	OPERATION		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
			Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
			1	2		
		<u>PRODUIT D'EXPLOITATION</u>	1 858 621 349,07		1 858 621 349,07	1 764 757 181,42
		* Ventes de marchandises (en l'état)	601 880 332,59		601 880 332,59	592 613 199,44
		* Vente de biens et services produits	1 208 036 029,22		1 208 036 029,22	1 116 058 873,72
		<u>Chiffre d'affaires</u>	1 809 916 361,81		1 809 916 361,81	1 708 672 073,16
		*Variations de stocks de produits(1)	24 175 335,53		24 175 335,53	32 338 160,05
		*Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
		*Subventions d'exploitation	92 402,36		92 402,36	5 600,00
		*Autres produits d'exploitation	61 790,60		61 790,60	1 314 278,93
		*Reprises d'exploitation: transferts de charges	24 375 458,77		24 375 458,77	22 427 069,28
		<u>Total 1</u>	1 858 621 349,07		1 858 621 349,07	1 764 757 181,42
		<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>	1 492 638 262,33		1 492 638 262,33	1 445 813 186,97
		*Achats revendus(2) de marchandises	420 203 662,32		420 203 662,32	415 656 949,64
		*Achats consommés(2) de matières et fournitures	497 081 845,92		497 081 845,92	458 883 721,78
		*Autres charges externes	240 048 604,46		240 048 604,46	269 219 876,95
		*Impôts et taxes	1 490 001,73		1 490 001,73	1 736 009,97
		*Charges de personnel	251 202 350,26		251 202 350,26	229 110 897,35
		*Autres charges d'exploitation	1 300 000,00		1 300 000,00	1 000 000,00
		*Dotations d'exploitation	81 311 797,64		81 311 797,64	70 205 731,28
		<u>Total 2</u>	1 492 638 262,33		1 492 638 262,33	1 445 813 186,97
		<u>RESULTAT D'EXPLOITATION(1-2)</u>			365 983 086,74	318 943 994,45
		<u>PRODUITS FINANCIERS</u>	9 008 815,21		9 008 815,21	7 141 300,02
		*Produits des titres de participations, et autres titres immobilisés				
		*Gains de change	6 614 112,59		6 614 112,59	5 625 867,09
		*Interêts et autres produits financiers	1 303 610,11		1 303 610,11	515 594,87
		*Reprises financier : transfert charges	1 091 092,51		1 091 092,51	999 838,06
		<u>Total 4</u>	9 008 815,21		9 008 815,21	7 141 300,02
		<u>CHARGES FINANCIERES</u>	16 792 448,69		16 792 448,69	9 361 209,52
		*Charges d'interêts	7 274 960,19		7 274 960,19	5 753 750,77
		*Pertes de change	7 384 187,75		7 384 187,75	2 016 488,80
		*Autres charges financières	268 454,27		268 454,27	499 869,54
		*Dotations financières	1 864 846,48		1 864 846,48	1 091 100,41
		<u>Total 5</u>	16 792 448,69		16 792 448,69	9 361 209,52
		<u>RESULTAT FINANCIER(4-5)</u>			-7 783 633,48	-2 219 909,50
		<u>RESULTAT COURANT(3+6)</u>			358 199 453,26	316 724 084,95

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

2) Achats revendus ou consommés : achats-variation de stocks

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (Suite)

(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

N O N C O U R A N T		NATURE	OPERATION		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
			Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
			1	2		
	VII	RESULTAT COURANT (reports)			358 199 453,26	316 724 084,95
	VIII	PRODUITS NON COURANTS	3 329 512,13		3 329 512,13	2 961 675,25
		*Produits de cessions d'immobilisations	1 513 550,43		1 513 550,43	2 484 470,00
		*Subventions d'équilibre				
		*Reprises sur subventions d'investissement	1 515 380,29		1 515 380,29	
		*Autres produits non courants	300 581,41		300 581,41	477 205,25
		*Reprises non courantes : transferts de charges				
		Total 8	3 329 512,13		3 329 512,13	2 961 675,25
	IX	CHARGES NON COURANTES	10 186 775,07	500 000,00	10 686 775,07	7 888 241,06
		*Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 368 998,68		1 368 998,68	845 902,44
		*Subventions accordées				
		*Autres charges non courantes	8 817 776,39	500 000,00	9 317 776,39	7 042 338,62
		*Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
		total 9	10 186 775,07	500 000,00	10 686 775,07	7 888 241,06
	X	RESULTAT NON COURANT (8-9)			-7 357 262,94	-4 926 565,81
	XI	RESULTAT AVANT IMPÔTS (7+10)			350 842 190,32	311 797 519,14
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	112 633 601,00		112 633 601,00	97 452 557,00
	XIII	RESULTAT NET (11-12)			238 208 589,32	214 344 962,14

XIV	TOTAL DES PRODUITS (1+4+8)			1 870 959 676,41	1 774 860 156,69
XV	TOTAL DES CHARGES (2+5+9+13)			1 632 751 087,09	1 560 515 194,55
XVI	RESULTAT NET.(total des produits-total des charges)			238 208 589,32	214 344 962,14

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1		601 880 332,59	592 613 199,44
	2	-	420 203 662,32	415 656 949,64
I		=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	181 676 670,27
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	1 232 211 364,75
	3		*Ventes de biens et de services produits	1 116 058 873,72
	4		*Variations stocks produits	32 338 160,05
	5		*immobilisations produites par l'entreprise pour elle meme	
III		-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE(6+7)	737 130 450,38
	6		*Achats consommés de matières et fournitures	458 883 721,78
	7		*Autres charges externes	269 219 876,95
IV		=	VALEUR AJOUTEE(I+II+III)	597 249 684,84
	8	+	Subventions d'exploitations	5 600,00
V	9	-	Impots et taxes	1 736 009,97
	10	-	Charge de personnel	229 110 897,35
		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION(EBE)	424 157 635,01
		=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'exploitation(IBE)	
	11	+	Autres produits d'exploitation	1 314 278,93
	12	-	Autres charges d'exploitation	1 000 000,00
	13	+	Reprises d'exploitation,transferts de charges	22 427 069,28
	14	-	Dotations d'exploitation	70 205 731,28
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	318 943 994,45
VII		+ -	RESULTAT FINANCIER	-2 219 909,50
VIII		=	RESULTAT COURANT	316 724 084,95
IX		+ -	RESULTAT NON COURANT (+ou-)	-4 926 565,81
	15	-	Impot sur les resultats	97 452 557,00
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	214 344 962,14
			II.Capacité d'autofinancement (C.A.F)	
			-Autofinancement	
	1		Resultat net de l'exercice	214 344 962,14
			*Bénéfice	214 344 962,14
			*Perte	
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	47 192 288,08
	3	+	Dotations financières (1)	
	4	+	Dotations non courantes(1)	
	5	-	Reprises d'exploitation (2)	
	6	-	Reprises financières	
	7	-	Reprises non courantes (2)(3)	1 515 380,29
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation (1)	2 484 470,00
	9	+	Valeurs nettes d'ammortiss.des immob.cédées	845 902,44
I			CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	259 898 682,66
	10	-	Distrubitions de bénéfices	120 600 000,00
II			AUTOFINANCEMENT	139 298 682,66

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.

(2) A l'exclusion des reprises aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissements.

NOTA: Le calcul de C.A.F peut être effectué à partir de l'E.B.E

TABLEAU DE FINANCEMENT

(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

I. SYNTHES DES MASSES DU BILAN

	MASSES	EXERCICE (a)	EXERCICE PRECEDENT (b)	VARIATION a - b	
				Emplois c	Ressources d
1	Financement permanent (1)	1 082 520 081,51	940 872 945,47		141 647 136,04
2	<u>Moins actif immobilisé (2)</u>	422 693 705,10	433 746 554,86		11 052 849,76
3	=FOND DE ROULEMENT(1-2) (A)	659 826 376,41	507 126 390,61		152 699 985,80
4	Actif circulant (4)	1 232 540 075,28	1 051 677 002,82	180 863 072,46	
5	<u>Moins passif circulant (5)</u>	409 547 126,33	438 209 389,76	28 662 263,43	
6	=BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	822 992 948,95	613 467 613,06	209 525 335,89	
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	-163 166 572,54	-106 341 222,45		56 825 350,09

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<u>I.RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</u>				
<u>AUTOFINANCEMENT (A)</u>		164 154 195,10		139 298 682,66
.Capacité d'autofinancement		284 754 195,10		259 898 682,66
.Distribution de bénéfices		120 600 000,00		120 600 000,00
<u>CESSION ET REDUCTIONS D IMMOBILISATIONS</u>		1 513 550,43		2 520 509,97
. Cession d'immob. incorporelles				1 907 460,00
. Cession d'immob. corporelles		1 513 550,43		577 010,00
. Cession d'immob. financières				
.Récupération sur créances immobilisées				36 039,97
<u>AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)</u>		5 160 000,00		
.Augmentation de capital, apports				
.Subvention d'investissements		5 160 000,00		
<u>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</u>		50 000 000,00		23 300 000,00
<u>.TOTAL I-RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</u>		220 827 745,53		165 119 192,63
<u>II.EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)</u>				
<u>.ACQUISITION ET AUGMENTATION D'IMMO.</u>	28 521 686,74		54 803 728,22	
. Acquisitions d'immo. incorporelles	2 434 138,91		15 708 974,76	
. Acquisitions d'immo. corporelles	26 080 047,83		31 399 753,46	
. Acquisitions d'immo. financières			7 695 000,00	
.Acquisitions des créances immob.	7 500,00			
<u>.REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</u>				
.REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	29 606 072,99		24 481 646,31	
<u>.EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</u>	10 000 000,00			
<u>.TOTAL II-EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</u>	68 127 759,73		79 285 374,53	
III.VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT (B.F.G)	209 525 335,89		48 212 205,45	
<u>IV.VARIATION DE LA TRESORERIE</u>		56 825 350,09	37 621 612,65	
<u>TOTAL GENERAL</u>	277 653 095,62	277 653 095,62	165 119 192,63	165 119 192,63

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	611 661,60	10 000 000,00						10 611 661,60
Frais préliminaires								
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	611 661,60	10 000 000,00						10 611 661,60
*Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	44 483 000,57	2 434 138,91		698 194,03			698 194,03	46 917 139,48
*Immobilisation en recherche et développement	261 552,72							261 552,72
*Brevets, marques, droitset valeur similaires	37 881 337,91	31 513,22		698 194,03				38 611 045,16
*Fonds commercial	3 500 000,00							3 500 000,00
*Autres immobilisations incorporelles	2 840 109,94	2 402 625,69					698 194,03	4 544 541,60
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	926 276 974,31	26 080 047,83		7 269 230,89	4 201 322,76		7 269 230,89	948 155 699,38
*terrains	47 719 400,00							47 719 400,00
*Constructions	417 883 782,99	4 300 405,44		1 138 352,29				423 322 540,72
*Installation technique, matériel et outillage	407 998 094,43	16 145 802,14		6 052 306,76	2 468 738,88			427 727 464,45
*Matériel de transport	5 032 555,33	691 179,05			1 732 583,88			3 991 150,50
*Mobilier, matériel de bureau et aménagements	13 282 847,91	269 897,57		1 867,54				13 554 613,02
* Autres immobilisations corporelles	2 615 741,39	17 634,75						2 633 376,14
*Immobilisation corporelles en cours	10 405 002,25	2 607 459,38		71 656,90			7 269 230,89	5 814 887,64
* Matériel informatique	21 339 550,01	2 047 669,50		5 047,40				23 392 266,91
TOTAL GENERAL	971 371 636,48	38 514 186,74		7 967 424,92	4 201 322,76		7 967 424,92	1 005 684 500,46

TABLEAU DES PROVISIONS

(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

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								
2.Provisions réglementées								
3.Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL(A)								
4.Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	37 546 613,21	33 106 259,82			22 218 034,44			48 434 839,09
5.Autres provisions pour risques charges	1 831 092,51		1 864 846,48		500 000,00	1 091 092,51		2 104 846,28
6.Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL(B)	39 377 705,72	33 106 259,82	1 864 846,48		22 718 034,44	1 091 092,51		50 539 685,37
TOTAL(A+B)	39 377 705,72	33 106 259,82	1 864 846,48		22 718 034,44	1 091 092,51		50 539 685,37

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION
(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
							Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
TABID	2200914	IMMOBILIER	10 000.00	95.00	2 850 000.00	2 850 000.00	31/12/2020	44 603.80	500.00	3 500.00
WAPH (Situation provisoire)	0	PHARMACEUT.	27 658 000.00	92.82	26 881 961.64	26 881 961.64	31/12/2020	2 182 426.92	4 421 251.53	0.00
LIDEN PHARMA (Situation provisoire)	0	COMMERCIALE	1 650 000.00	100.00	3 013 688.00	3 013 688.00	31/12/2020	-1 440 769.00	-653 026.00	0.00
AXESS PHARMA	1087856	PHARMACEUTI.	16 000 000.00	100.00	18 000 000.00	18 000 000.00	31/12/2020	788 676.34	-2 227 423.54	0.00
AZERYYS	26133530	TRAITEMENT DES PLANTES NATURELLES	4 500 000	51.00	7 695 000.00	7 695 000.00	31/12/2020	4 329 776.49	-4 148 939.57	0.00
A.S.D	2227323	RECHERCHE	1 000 000.00	30.00	300 000.00	300 000.00	31/12/2020	-9 881 260.85	-443 404.81	0.00
TOTAL PAGE			50 818 000.00		58 740 649.64	58 740 649.64		-3 976 546.27	-3 051 042.39	3 500.00

ETAT DES DEROGATIONS

(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERES ET
I- DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLE FONDAMENTAUX	NEANT	NEANT
II- DEROGATION AUX METHODES D'EVALUATION	NEANT	NEANT
III- DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESSES	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE.LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. CHANGEMENT AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION	NEANT	NEANT
II. CHANGEMENT AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION	NEANT	NEANT

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS

(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
. Avals et cautions		
. Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
<u>Cautions:</u>		
Caution envers SERVICE ALCOOL	756 000.00	756 000.00
Acte de caution solidaire envers ARAB BANK en garantie de la filiale AXESS PHARMA detenue à cent pour cent par Sothema	16 000 000.00	16 000 000.00
TOTAL (1)	16 756 000.00	16 756 000.00
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées ...		
ENGAGEMENTS REÇUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
. Avals et cautions		
. Autres engagements reçus		
CAUTION DE SOPHACENTRE EN GARANTIE DE SOPHADIM (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE UGP SOPHANORD EN GARANTIE DE DISTRIPHAK (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE SOPHANORD EN GARANTIE DE DISPHAT	150 000.00	150 000.00
CAUTION DE SOPHAFES EN GARANTIE DE REPHAR (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE SOPHADIM EN GARANTIE DE GLOBADIS (MONANT DÛ)		
CAUTION DE PHARMA 5 EN GARANTIE DE MD5	5 000 000.00	5 000 000.00
CAUTION DE ABDELAZIZ ELMGHARI EN GARANTIE DE UPHAG (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE SOREMED EN GARANTIE DE CPRE (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE SOREMED EN GARANTIE DE LODIMED (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE PHARMA 5 EN GARANTIE DE MD5 MARRAKECH	450 000.00	450 000.00
TOTAL(1)	5 600 000.00	5 600 000.00

TABLEAU DES SURETES REELES DONNEES OU RECUES

(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MANTONT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE 1	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET 2 3	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEES A LA DATE DE CLOTURE
SURETES DONNEES	NEANT				
SURETES RECUES	NEANT				

TABLEAU DES CREANCES

(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

CREANCES	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSE			
	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	Echus et non recouvrés	MONTANT EN DEVISES	MONTANTS SUR ETAT ET ORGANISMES	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE L'ACTE IMMOBILISE	593 059.33	593 059.33						
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	593 059.33	593 059.33						
DE L'ACTE CIRCULANT	688 445 771.94	695 600.00	374 876 629.14	312 873 542.80	97 171 603.39	169 203 441.35	78 766 121.44	44 764 799.45
- Fournisseur débiteurs, avances et acomptes	2 490 720.26		2 490 720.26		1 904 181.31			
- Clients et comptes rattachés	580 115 342.59		313 003 710.85	267 111 631.74	92 171 825.15	123 596 973.06	33 039 601.44	44 764 799.45
- Personnel	1 225 760.96	695 600.00	530 160.96					
-Etat	45 606 468.29		45 606 468.29			45 606 468.29		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	58 100 551.12		12 338 640.06	45 761 911.06	3 095 596.93		45 726 520.00	
-Compte de régularisation-Actif	906 928.72		906 928.72					

TABLEAU DES DETTES
(Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020)

DETTES	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSE			
	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHU ET NON RECOUVREE	MONTANT EN DEVISES	MONTANTS VIS-A-VIS DE L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS VIS-A-VIS DES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
<u>DE FINANCEMENT</u>	69 212 280.70	38 220 061.06	30 992 219.64					
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	69 212 280.70	38 220 061.06	30 992 219.64					
<u>DU PASSIF CIRCULANT</u>	405 924 300.22	3 488 714.43	383 355 464.05	19 235 586.74	243 436 555.08	27 790 789.04	22 635.52	7 208 262.80
Fournisseurs et comptes rattachés	311 861 103.40		306 401 561.36	5 459 542.04	227 108 942.59			7 208 262.80
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 120 004.27		1 120 004.27		768 286.88			
Personnel	20 652 532.06		20 641 182.06	11 350.00				
Organismes sociaux	19 659 632.63		19 659 632.63			2 719 804.95		
Etat	24 915 519.09		25 070 984.09			25 070 984.09		
Comptes d'associés	1 295 311.50		1 295 311.50					
Autres créanciers	25 921 326.98	3 488 714.43	8 667 917.85	13 764 694.70	15 559 325.61		22 635.52	
Comptes de régularisation-passif	498 870.29		498 870.29					



7, Rue Ahmed Toukid20
080 Casablanca



Lot 57, CFC Tour
Casa-Anfa

Hay Hassani 20220
Casablanca

Aux actionnaires
Société de Thérapeutique Marocaine (SOTHEMA S.A)
BP n° 1, Zone industrielle Bouskoura
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 29 juin 2020, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de de la SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE (SOTHEMA), comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 013 308 KMAD dont un bénéfice net de 238 208 KMAD. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration le 24 mars 2021 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 SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE (SOTHEMA) au 31 décembre 2020 conformément au référentiel comptable admis 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 » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse 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.

Titres de participation et créances rattachées :

- Risque identifié

Au 31 décembre 2020, les titres de participation et les créances rattachées figurant au bilan de la société s'élèvent respectivement à 58 741 KMAD et 79 776 KMAD. Les titres de participation sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et les créances rattachées à des participations à leur valeur nominale.

Les provisions pour dépréciation de ces titres et des créances rattachées sont déterminées en tenant compte de la performance financière des filiales, de l'évolution de leurs résultats ou de leur valeur probable de négociation.

Nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation et des créances rattachées constitue un point clé de notre audit compte tenu de l'importance de ces titres dans les comptes de la société et du jugement nécessaire à l'appréciation de leur valeur d'utilité.

- Réponse d'audit :

Nos procédures d'audit ont principalement consisté à :

- Actualiser, par entretiens, notre compréhension des procédures mises en place par la société afin d'évaluer les titres de participation et les créances rattachées ;
- Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques :
 - Vérifier que les quotes-parts d'actif net retenues concordent avec les comptes des entités et que les évaluations opérées, le cas échéant, sont fondées sur une documentation probante ;
- Pour les évaluations reposant sur les éléments prévisionnels :
 - Obtenir les prévisions de flux de trésorerie des activités des entités concernées 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 desdites entités, du marché sur lequel elles sont positionnées, et d'éléments macro-économiques pouvant impacter ces prévisions ;
 - Apprécier le fondement des méthodes d'évaluation utilisées pour déterminer les valeurs recouvrables des titres de participation ;
- Apprécier le caractère recouvrable des créances rattachées au regard des analyses effectuées sur les titres de participation ;

Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés 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, prévue par la loi.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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 relatives 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 pour l'audit des états de synthèse

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

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 professionnelles 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 le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous concluons 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 les états de synthèse, 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.

Casablanca, le 23/04/2021

Les Commissaires aux Comptes

FFM Audit



Abdelkader Bahri
Associé

PwC Maroc



Mounsif Ighiouer
Associé

1. Etat de la situation financière Consolidé

Actif	KMAD	2020	2019	2018
Immobilisations incorporelles		22 795	23 807	9 275
Ecarts d'acquisition		34 662	34 662	27 263
Immobilisations corporelles		731 960	716 007	651 947
Titres mis en équivalence		0	0	0
Autres actifs financiers		891	784	783
Elimination des titres intragroupes		0	0	0
Impôts différés		1 965	863	1 374
Total Actifs non-courants		792 273	776 123	690 642
Stocks et en-cours		569 650	485 157	431 999
Clients et autres débiteurs		633 516	544 964	514 736
Autres actifs courants		761	1 234	186
Disponibilités		25 717	36 153	26 415
Total Actifs courants		1 229 643	1 067 508	973 336
Total actif		2 021 916	1 843 632	1 663 978
Passif	KMAD	2020	2019	2018
Capital		180 000	180 000	180 000
Réserves		765 774	667 072	580 041
Réserves de conversion groupe		735	38	904
Résultat de l'exercice		230 198	219 621	181 853
Intérêts minoritaires		-2 779	-2 904	-3 200
Total Capitaux Propres		1 173 928	1 063 827	939 598
Provisions		29 286	26 997	11 674
Emprunts et dettes financières		314 447	241 023	247 936
Fournisseurs et comptes rattachés		329 011	354 176	313 344
Autres dettes et comptes de régularisation		175 244	157 609	151 426
Total Capitaux Propres		847 988	779 805	724 380
Total Passif		2 021 916	1 843 632	1 663 978

2. Etat du résultat global

<i>KMAD</i>	2020	2019	2018
Chiffre d'affaires	1 797 850	1 685 561	1 561 010
Autres produits de l'activité	5 405	6 888	5 702
Achats consommés	-925 997	-883 858	-804 897
Charges externes	-224 585	-233 023	-217 189
Charges de personnel	-258 802	-235 417	-217 962
Impôts et taxes	-2 257	-2 493	-4 180
Dotations aux amortissements	-44 615	-38 476	-46 723
Dotations aux dépréciations et provisions	-33 107	-23 014	-21 961
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	23 884	31 798	1 913
Autres produits et charges d'exploitation	21 917	21 508	16 767
Résultat opérationnel courant	359 692	329 475	272 481
Autres produits et charges opérationnels	-4 844	-2 808	-20 459
Résultat opérationnel	354 848	326 667	252 022
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 303	515	235
Coût de l'endettement financier brut	-11 082	-9 022	-9 315
Coût de l'endettement financier net	-9 779	-8 507	-9 080
Autres produits et charges financiers	-2 220	2 641	4 109
Résultat avant impôt	342 850	320 800	247 050
Impôts sur les bénéfices	-112 456	-101 092	-65 133
Résultat après impôt	230 394	219 708	181 917
Q-P de résultat des mises en équivalence	-127	-18	-156
	-	-	
Résultat net total	230 268	219 689	181 761
Part des minoritaires	-70	-68	88
Résultat net Part du Groupe	230 198	219 621	181 849
Nombre d'actions retenu	1 800 000	1 800 000	1 800 000
Résultat de base par action En MAD	128	122	101
Résultat dilué par action En MAD	128	122	101

3. Etat de variation des capitaux propres

En KMAD	Capital	Réserves de conversion	Autres réserves	Total	Résultats accumulés	Total Capitaux propres	Intérêts minoritaires	Capitaux propres part du groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 2019.12	180 000	904	0	904	761 894	942 798	-3 200	939 597
Incidence des changements de méthode comptable :								
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2019.12	180 000	904	0	904	761 894	942 798	-3 200	939 597
Gains et pertes actuariels (paragraphe 93a ias 19)			-822	-822		-822	0	-822
Ecart de conversion	0	-866	0	-866	0	-866	-67	-932
Résultat de la période					219 621	219 621	68	219 689
Total des pertes et profits de la période	0	-866	0	-866	219 621	218 755	2	218 757
Dividendes versés					-120 599	-120 599		-120 599
Augmentation de capital	0	-	-	-		0	-	0
Autres variations	0	0	-822	0	26 600	26 600	295	26 072
Situation à l'ouverture de l'exercice 2020.12	180 000	38	-822	-784	887 515	1 066 731	-2 904	1 063 827
Incidence des changements de méthode comptable :								
Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2020.12	180 000	38	-822	-784	887 515	1 066 731	-2 904	1 063 827
Gains et pertes actuariels (paragraphe 93a ias 19)			-319	-319		-319		-319
Ecart de conversion	0	697	0	697	0	697	55	752
Résultat de la période					230 198	230 198	70	230 268
Total des pertes et profits de la période	0	697	-319	378	230 198	230 576	126	230 701
Dividendes versés					-120 600	-120 600		-120 600
Augmentation de capital		-	-	-	-		-	
Autres variations	0		0	0	0	0	0	0
Situation à la clôture de l'exercice 2020.12	180 000	735	-1 141	735	997 113	1 176 707	-2 779	1 173 928

4. Tableau des flux de trésorerie consolidé

KMAD	Exercice 2020.12	Exercice 2019.12	Exercice 2018.12
Résultat net total consolidé	230 268	219 689	181 761
Ajustements :			
Elim. du résultat des mises en équivalence	127	18	156
Elim. des amortissements et provisions	44 196	37 287	47 041
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-153	-1 640	3 046
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	274 437	255 355	232 004
Elim. de la charge (produit) d'impôt	112 456	101 092	65 133
Elim. du coût de l'endettement financier net	9 779	8 507	9 080
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	396 671	364 955	306 217
Incidence de la variation du BFR	-189 948	-35 707	-72 638
Impôts payés	-112 875	-101 794	-70 386
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	93 848	227 454	163 194
Incidence des variations de périmètre	-	-7 394	-1 690
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-59 166	-72 355	-52 551
Acquisition d'actifs financiers	-	0	0
Variation des prêts et avances consentis	-105	-3	-153
Subventions d'investissement reçues	10 181	-	192
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 522	2 485	50
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-47 568	-77 267	-54 152
Augmentation de capital	-	9 600	1 652
Emission d'emprunts	65 682	19 715	54 054
Remboursement d'emprunts	-38 700	-6 452	-29 196
Intérêts financiers nets versés	-9 669	-8 447	-9 080
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-120 600	-120 599	-100 800
Autres flux liés aux opérations de financement	38 269	-29 059	9 636
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-65 017	-135 242	-73 734
Incidence de la variation des taux de change	87	-82	541
Variation de la trésorerie	-18 650	14 863	35 850
Trésorerie d'ouverture	36 153	24 982	-10 866
Trésorerie de clôture	20 687	36 153	24 982

5. Notes annexes

5.1. Note 1. Principes, règles et méthodes comptables

Présentations des états financiers

Les présents états financiers consolidés du Groupe SOTHEMA ont été préparés conformément aux Normes Internationales d'Information Financières (IAS/IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne.

Le groupe Sothema a préparé ses états financiers consolidés conformément à la norme IFRS 1_ première adoption des IFRS. Le Groupe n'a jamais publié de comptes consolidés établis selon un référentiel comptable autre que IFRS, par conséquent les réconciliations requises par le paragraphe 24 d'IFRS 1 ne sont pas applicables au Groupe SOTHEMA.

Méthodes de consolidation

Conformément à la norme IFRS 10 « États financiers consolidés », les états financiers consolidés du Groupe comprennent les comptes de toutes les entités que le Groupe contrôle directement ou indirectement. Une entité est réputée contrôlée par le Groupe lorsque celui-ci a une exposition ou des droits sur les rendements variables de l'entité, et qu'il a la capacité d'utiliser son pouvoir sur l'entité pour influencer sur ces rendements. Ceci se traduit :

- Les filiales sur lesquelles le Groupe SOTHEMA exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif (dont le groupe détient +50% des droits de vote) sont consolidées par intégration globale.
- Les filiales sur lesquelles le Groupe SOTHEMA a un contrôle conjoint ou exerce une influence notable (détention entre 20% à 50%) sont consolidées par mise en équivalence.
-

Les états financiers consolidés du Groupe comprennent les états financiers de Sothema et de ses filiales et participations au 31 décembre 2020. La liste des sociétés retenues dans le périmètre de consolidation figure dans la Note 2.

Conversion des comptes

En application de la norme IAS 21, Effet des variations des cours des monnaies étrangères, chaque filiale du Groupe établit ses comptes dans la monnaie la plus représentative de son environnement économique, la monnaie fonctionnelle. La monnaie fonctionnelle de la société mère est le MAD, pour les filiales est la devise du pays de présence (MAD, FCFA, EUR). Néanmoins, la devise de présentations des états financiers consolidés est le MAD, qui est également la monnaie de reporting du Groupe.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont initialement évaluées à leur coût d'acquisition ou leur coût de production pour le Groupe, comprenant tous les coûts directement attribuables à la préparation de leur utilisation, ou à leur juste valeur à la date de regroupement d'entreprises. Elles sont amorties linéairement selon leur durée d'utilité.

Le Groupe ne dispose pas d'immobilisations incorporelles dont la durée d'utilité est indéterminée. Lorsqu'il existe une indication interne ou externe de perte de valeur, le Groupe évalue la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles et comptabilise une perte de valeur lorsque la valeur nette comptable des actifs excède leur valeur recouvrable. L'examen de ces indicateurs est effectué à chaque date d'arrêt.

Travaux de recherche et de développement réalisé en interne :

Conformément à IAS 38, Immobilisations incorporelles, une immobilisation incorporelle est comptabilisée s'il est probable que les avantages économiques futurs attendus de l'actif iront au Groupe et si le coût de l'actif peut être évalué de façon fiable. Ces critères n'étant pas respectés pour les frais de recherche internes, ces derniers sont comptabilisés en charges, en Frais de recherche et développement, dès lors qu'ils sont encourus.

En raison des contraintes liées aux autorisations réglementaires et à la complexité du processus de recherche et de développement, les critères IAS 38 d'immobilisation des travaux R&D du groupe ne sont pas réputés remplis. Par conséquent, les coûts engagés sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel elles sont rattachées.

Brevets et licences :

Les brevets sont immobilisés pour leur coût d'acquisition et sont amortis sur leur durée d'utilité correspondant à leur durée de protection légale ou à leur durée de vie économique lorsqu'elle est inférieure.

Les licences, autres que celles relatives à des spécialités pharmaceutiques ou à des projets de recherche, notamment les licences de logiciels sont immobilisées sur la base du coût d'acquisition comprenant les coûts directement attribuables à la préparation de l'utilisation des logiciels

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont initialement évaluées et enregistrées à leur coût d'acquisition pour le Groupe, comprenant tous les coûts directement attribuables à la préparation de leur utilisation ou à leur juste valeur à la date de regroupement d'entreprises. Les immobilisations corporelles sont reconnues en utilisant l'approche par composant.

Les immobilisations corporelles sont constatées à leur coût diminué du cumul des amortissements et, le cas échéant, du cumul des pertes de valeur, sauf pour les terrains qui sont comptabilisés au coût minoré des pertes de valeur.

Contrats de location

La norme IFRS 16 sur les contrats de location est entrée en vigueur dans les comptes des exercices ouverts à partir du 1er janvier 2019. Cette norme, venant remplacer la norme IAS 17, impose la comptabilisation au bilan du preneur de tous les contrats de location (simples et financement) à l'exception de ceux ayant une durée inférieure ou égale à un an, ou ceux à faible valeur (moins de 5 000 USD).

L'adoption de la norme prévoit la constatation :

- A l'actif d'un droit d'utilisation sur l'actif loué, comptabilisé en immobilisations ;
- Au passif d'une dette au titre des loyers et des autres paiements à effectuer pendant la durée de la location.

Chiffres d'affaires

Le principe de base de la norme IFRS 15 est de comptabiliser le produit pour décrire le transfert de biens ou de services à un client, et ce pour un montant qui reflète le paiement que l'entité s'attend à recevoir en contrepartie de ces biens ou services.

Le revenu est constaté lorsqu'il y a transfert du contrôle vers le client, ce qui coïncide généralement avec la réalisation du service. Il est évalué après élimination des ventes intragroupes.

Dépréciation d'actif

Les immobilisations corporelles et incorporelles amortissables font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur.

Les indicateurs de pertes de valeur sont examinés pour l'ensemble des actifs financiers à chaque date d'arrêt.

Instruments financiers

IFRS 9 instaure un nouveau modèle de dépréciation des créances, qui nécessitera une reconnaissance plus rapide des pertes de crédit prévues. Plus, précisément, la nouvelle norme exige que les entités comptabilisent les pertes de crédits prévues dès le moment où les instruments financiers sont comptabilisés et que les pertes attendues soient comptabilisées pour toute la durée de vie du prêt sur une base plus régulière.

Provision

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », les provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le Groupe SOTHEMA a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

Stocks

Les stocks sont évalués au plus bas du coût ou de leur valeur nette de réalisation. Le coût correspond au prix de revient. Celui-ci est calculé selon la méthode du prix moyen pondéré ou selon la méthode FIFO « premier entré, premier sorti » selon la nature des stocks.

Le coût des produits finis comprend les coûts d'acquisition, les coûts de transformation et les autres coûts encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

Engagements de retraites et assimilés

SOTHEMA offre à ses employés différents régimes de retraite complémentaire et d'autres avantages postérieurs à l'emploi, à savoir l'assurance maladie pour les retraités.

L'évaluation actuarielle de l'engagement de retraite est réalisée selon la méthode préconisée par la norme IAS 19 à savoir : la méthode des unités de crédit projetées.

L'évaluation de cet engagement consiste à estimer pour chaque individu l'ensemble de ses consommations médicales futures probables actualisées à la date d'évaluation.

Impôt différé

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé.

Les impôts différés actifs sont des produits d'impôts futurs et correspondent à une différence temporaire déductible ou des retraitements de consolidation imputables sur les exercices futurs.

Les impôts différés passifs sont des charges d'impôts futures et correspondent à une différence temporaire imposable ou des retraitements de consolidation imposables lors des exercices futurs.

Les actifs et les passifs d'impôt différés sont compensés selon les dispositions de la norme IAS 12.

Incertitude relative aux traitements fiscaux

L'interprétation IFRIC 23 - "Incertitude relative aux traitements fiscaux" est entrée en vigueur le 1er janvier 2019, pour clarifier certains aspects de la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat » qui traite le volet reconnaissance et évaluation des passifs ou actifs d'impôts.

5.2. Note 2. Scope de consolidation

Scope de consolidation 2020

Entité	Activité	Pourcentage de contrôle en %
Sothema	Pharma	Consolidante
West Afric Pharma	Pharma	93
Axess Pharma	Pharma	100
ASD	R&D Pharma	30
Leiden Pharma	Distrib. Pharma	100
TABID	SCI	95
Azerys-SA	Traitement des plantes	51

5.3. Note 3. Détail des postes du bilan consolidé

5.3.1. Goodwill (Ecart d'acquisition)

Entité	Ecart d'acquisition 2020 en KMAD	Ecart d'acquisition 2019 en KMAD	Ecart d'acquisition 2018 en KMAD
AXESS PHARMA	23 339	23 339	23 339
TABID	2 540	2 540	2 540
LEIDEN	1 384	1 384	1 384
AZERY-SA	7 399	7 399	
TOTAL	34 662	34 662	27 263

5.3.2. Immobilisations incorporelles

2020	EN KMAD	Ouverture	Clôture
Immobilisations en Recherche et Développement		261	261
Brevets, marques et valeurs similaires		38 597	39 340
Fonds commercial		3 500	3 500
Immobilisations incorporelles en cours		4 136	5 855
Autres immobilisations incorporelles			
Total Immobilisations incorporelles		46 494	48 956
Amt immo. en Recherche et Développement		-261	-261
Amt Brevets, marques et valeurs similaires		-22 426	-25 900
Total Amt/dép. immobilisations incorporelles		-22 687	-26 161
Total Valeur Nette		23 807	22 795

5.3.3. Immobilisations Corporelles

2020	Ouverture	Clôture
Terrains	212 929	213 906
Constructions	456 691	464 647
Installations tech, matériel & outillage	417 621	438 134
Immobilisations corporelles en cours	33 962	58 717
Autres immobilisations corporelles	62 430	65 067
Total Immobilisations corporelles	1 183 634	1 240 471
Amt des constructions	-198 390	-215 867
Amt des inst tech, mat et outillage	-223 919	-243 002
Amt des autres immobilisations corporelles	-45 318	-49 642
Total Amt/dép. immobilisations corporelles	-467 627	-508 511
Total Valeur Nette	716 007	731 960

5.3.4. Droits d'utilisation

2020	En KMAD	Ouverture	Clôture
Constructions		3 214	5 212
Installations tech, matériel & outillage		5 090	5 090
Autres immobilisations corporelles		9 635	10 335
Total Immobilisations corporelles		17 939	20 637
Amt des constructions		-690	-1 465
Amt des inst tech, mat et outillage		-837	-1 637
Amt des autres immobilisations corporelles		-4 292	-6 097
Total Amt/dép. immobilisations corporelles		-5 819	-9 199
Total Valeur Nette		12 120	11 438

5.3.5. Créances clients et autres créances

En MAD	2020	2019	2018
Clients	496 242	496 242	476 139
Provision clients	- 16 550	- 16 550	15 567
Créances clients nettes	479 692	479 692	460 572
Acomptes fournisseurs	5 801	2 894	4 337
Créances fiscales	48 718	35 568	28 733
Autres créances	28 357	24 440	21 095
Provisions autres créances	-	-	-
Autres Créances Nets	82 876	62 902	54 165
TOTAL	562 569	542 594	514 736

5.3.6. Impôt différé

En KMAD	2020	2019
Impôts différés	-77 546	-77 726

5.3.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En KMAD	2020	2019	2018
Chèques et Valeurs à encaisser	-	-	88
Banques (soldes débiteurs)	25 693	36 115	23 098
Fonds de caisse	24	38	3 229
Trésorerie et équivalent de trésorerie	25 717	36 153	26 415
Banques (Solde créditeurs)	5 030	-	813
Emprunt après établissement crédit	36 314	23 934	3 477
Crédits de trésorerie	175 111	136 842	165 901
Intérêt courus non échus à payer	186	65	620
Trésorerie passif (soldes créditeurs de banques)	216 641	160 841	170 811
Trésorerie nette	- 190 924	- 124 688	- 144 397

5.3.8. Provisions

2020	En KMAD	Ouverture	Clôture
Total Provisions pour risques			
Prov. pour pensions de retraite et oblig. similaires		15 135	16 895
Autres provisions pour charges		10 031	10 286
Autres provisions pour risques et charges		1 831	2 105
Total Provisions pour charges		26 997	29 286

5.3.9. Dettes financières et passifs locatifs

2020	Ouverture	Clôture
Emprunts auprès des établissements de crédit	61 422	77 435
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	23 934	36 314
Autres emprunts et dettes assimilées	7 123	7 688
Ajustement IG bilan financier - non courant	11 653	12 829
Intérêts courus sur emprunts	48	39
Crédits de trésorerie	136 842	175 111
Banques (solde créditeurs)		5 030
Emprunts et dettes financières	241 023	314 447
Dont crédit-bail	11 516	10 743

5.3.10. Dettes fournisseurs et autres créditeurs

KMAD	2020	2019	2018
Dettes fournisseurs	329 011	354 176	313 344
Avances clients	-	-	-
Dettes fiscales	25 732	28 233	7 704
Dettes sociales	41 267	32 210	27 087
Autres dettes et comptes de régularisation	30 655	27 414	32 230
Dettes Fournisseurs et Autres Crédeurs	426 664	442 034	380 366

5.4. Note 4. Détail des comptes de résultat consolidé

5.4.1. Achats

Ces achats correspondent, principalement, aux produits pharmaceutiques, matières premières, consommables et produits finis.

	<i>En KMAD</i>	2020	2019	2018
Achats de marchandises		467 237	430 826	424 633
Achats de matières premières		356 949	301 030	259 875
Achats de matières et fournitures consommables		124 697	126 171	117 669
Achats d'emballages		1 839	2 226	2 289
Achats non stockés de matières et fournitures		44 594	43 883	39 393
Reste du poste	-	69 318	- 20 278	- 38 961
ACHATS CONSOMMES		925 997	883 858	804 897

5.4.2. Chiffres d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2020 s'élève à 1,7 Milliards DH contre 1,6 Milliards DH en 2019.

	<i>En KMAD</i>	2020	2019	2018
Ventes au Marché Privé		1 340 230	1 268 960	1 160 800
Ventes au Marché Public		223 121	192 166	175 920
Ventes Hors Maroc		78 063	68 643	79 191
Façonnage & Prestations		139 764	142 707	145 098
Total Chiffre d'affaires		1 781 178	1 672 476	1 561 010

5.4.3. Charges du personnel

Les charges de personnel de la période sont détaillées comme suit :

	<i>En KMAD</i>	2020	2019	2018
Charges de Personnel		258 802	235 417	217 962
Effectif moyen		996	912	893

5.4.4. Résultat financier

	<i>En KMAD</i>	2020	2019	2018
RESULTAT FINANCIER		-12 509	-5 951	-4 972

5.4.5. Impôt exigible

	<i>En KMAD</i>	2020	2019	2018
Impôts exigibles		-112 723	-97 541	-78 822

5.4.6. Résultat Net Part du Groupe

Entité	En KMAD	2020	2019	2018
Sothema		235 307	222 170	188 095
ASD		-38	-5	
Axess Pharma		-2 475	-1 142	-47
Azerys SA		-4 009	-1 447	-5 002
Liden		-640	-1 004	-1 475
Tabid		1	1	1
West Afric Pharma		2 051	1 047	277
Total Résultat Net Part du groupe		230 198	219 621	181 849

5.4.7. Résultat par action

	En MAD	2020	2019	2018
Résultat net - Part Groupe		230 197 697	219 621 065	181 849 139
Nombre d'actions retenu		1 800 000	1 800 000	1 800 000
Résultat de base par action En MAD		128	122	101
Résultat dilué par action En MAD		128	122	101

5.5. Note 5. Engagements hors bilan

Les engagements donnés et reçus se présentent comme suit :

- Engagements donnés

	En KMAD	2020	2019	2018
Avals, cautions et garanties données		16 756	16 756	16 756
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués		-	-	-
Autres engagements donnés		-	-	-
Total engagements donnés		16 756	16 756	16 756

- Engagements reçus

	En KMAD	2020	2019	2018
Avals, cautions et garanties reçues		5 600	5 600	5 600
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués		-	-	-
Autres engagements reçus		-	-	-
Total engagements donnés		5 600	5 600	5 600

5.6. Note 6. Evénements postérieures à la clôture

Pandémie COVID-19 :

Le Groupe SOTHEMA a évalué l'impact des incertitudes de la pandémie sur ses comptes au 31.12.2020, le jugement du management ne remet pas en cause les estimations considérées dans nos comptes consolidés à fin 2020 (inexistence d'indicateurs de dépréciation). Le management continuera à évaluer l'effet de la pandémie en fonction de la situation.

Le Groupe SOTHEMA a démontré une forte résilience face à la crise sanitaire Covid-19 et confirme sa poursuite de la croissance de la société dans les années à venir.