

**RÉSULTAT ANNUEL 2021 et
Avis de Convocation à l'AGO
du 18 mai 2022**

Le Conseil d'Administration de la société SOTHEMA, réuni à Bouskoura le lundi 21/03/2022 à 15H sous la présidence de Madame Lamia TAZI, a examiné les états de synthèse et les comptes clos au 31 décembre 2021, qui se présentent comme suit :

FAITS MARQUANTS

- Dépassement du seuil de **2 milliards de MAD** de **Chiffre d'Affaires** sur l'année 2021.
- Hausse à deux chiffres des volumes d'affaires de SOTHEMA.
- Acquisition de nouvelles marques et AMM en Afrique permettant d'accroître les parts de marché du groupe.
- Lancement de quatre nouveaux produits à forte valeur ajoutée.
- Opération d'augmentation de capital de SOTHEMA réussie et renforcement de la liquidité du titre sur la bourse de Casablanca

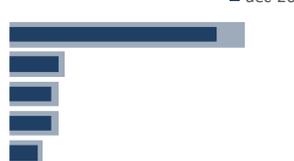
2 Milliards
de MAD en
Chiffre d'affaires

COMPTES SOCIAUX (EN MMAD)

Agrégats financiers

	déc-21	déc-20	Evol. %
Chiffre d'affaires	2 059	1 810	+ 13,75%
Excédent Brut d'Exploitation	478	424	+ 12,62%
Résultat d'Exploitation	430	366	+ 17,59%
Résultat Courant	427	358	+ 19,14%
Résultat Net	282	238	+ 18,37%

Evolution



282 MMAD
de Résultat Net
+18,37%

478 MMAD
d' EBE
+12,62%

Solides performances portées par une croissance organique à deux chiffres

Forte dynamique commerciale en 2021 avec une progression de **+13,75%** du **chiffre d'affaires** pour atteindre 2.059 MMAD.

Croissance et rentabilité du cycle d'exploitation avec une hausse de **+12,62%** de l'**EBE** et **+17,59%** du **REX** courant 2021.

Progression de +18,37% du Résultat Net de l'exercice 2021 (**282 MMAD**) VS (**238 MMAD**) en 2020, soutenue par la hausse des revenus et l'amélioration des marges.

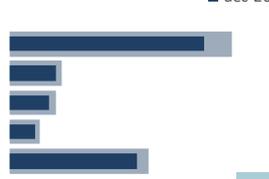
Dans le cadre de la continuité de sa stratégie de croissance, SOTHEMA profite de son fort positionnement sur le secteur pour réaliser des performances financières et commerciales, reflétées par les capacités bénéficiaires affichées et l'importante progression à deux chiffres de ses réalisations durant 2021.

COMPTES CONSOLIDÉS (EN MMAD)

Agrégats financiers (Consolidés)

	déc-21	déc-20	Evol. %
Chiffre d'affaires	2 056	1 803	+ 14,01%
EBITDA	482	431	+ 11,95%
Résultat d'Exploitation	426	362	+ 17,56%
Résultat Net (Part du Groupe)	279	230	+ 21,03%
Capitaux Propres Consolidés (Part du Groupe)	1 290	1 174	+ 9,87%

Evolution



279 MMAD
de Résultat Net
(Part du groupe)
+21,03%

482 MMAD
d'EBITDA
(Consolidé)
+11,96%

Excellentes réalisations pour la filiale sénégalaise West Afric Pharma

Hausse de +21,13% du Résultat Net (Part du Groupe) pour atterrir à **278 MMAD** en 2021 grâce aux performances réalisées par SOTHEMA et la forte évolution du Résultat Net de la filiale West Afric Pharma adossé à l'essor des ventes (**+42,5%**) et la conquête de nouveaux marchés au Sénégal.

Tendances haussières de l'EBITDA et REX consolidés en 2021 respectivement de **+11,96%** et **+17,56%** soutenues principalement par la contribution de la croissance organique de Sothema ainsi que la croissance externe à travers la filiale africaine West Afric Pharma ayant fait une excellente année 2021.

Augmentation des Capitaux propres du groupe de + 9,87% en 2021 avec un total qui s'établit à **1.290 MMAD** compte tenu de l'ensemble des retraitements IFRS, ajustements de consolidation et distribution des dividendes relatifs à 2021.

PERSPECTIVES PROMETTEUSES

L'excellence, la performance et l'innovation de SOTHEMA : voies à des succès futurs

- SOTHEMA lance en 2022 le premier antibiotique 100% marocain conçu par sa filiale ASD, spécialisée en recherche et développement.
- Le Groupe SOTHEMA confirme ses capacités à accroître ses parts de marché par la diversification et l'innovation de son offre des mix produits.
- SOTHEMA est parvenue à atteindre ses objectifs fixés sur le plan triennal 2021-2023 ciblant davantage de croissance et hausse de ses résultats.
- Le nouveau projet de la Couverture Sociale Universelle (CSU) permettra de créer une conjoncture sectorielle favorable avec des opportunités pour SOTHEMA d'accroître ses parts de marché et l'extension de ses activités.

PROPOSITION DE DIVIDENDES

Le Conseil d'Administration propose de soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un **dividende brut de 180 millions de dirhams**.

180 MMAD
Dividendes
+19,05%

BILAN SOCIAL

ACTIF

En MAD	déc-21			déc-20	
	Brut	Amort. & Prov.	Net	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	10 638 868	4 625 265	6 013 603	8 122 332	
* Frais préliminaires	27 206		27 206		
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 611 662	4 625 265	5 986 397	8 122 332	
* Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	53 859 632	29 709 403	24 150 229	20 772 748	
* Immobilisation en recherche et développement	261 553	261 553			
* Brevet, marques, droits et valeurs similaires	44 693 294	29 447 850	15 245 444	12 728 207	
* Fonds commercial	3 500 000		3 500 000		
* Autres immobilisations incorporelles	5 404 785		5 404 785	4 544 542	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	976 172 260	648 983 428	327 188 832	334 464 916	
* Terrains	47 719 400		47 719 400	47 719 400	
* Constructions	431 616 558	270 584 265	161 032 292	172 620 246	
* Installation techniques, matériel et outillage	430 459 785	342 095 615	88 364 150	98 266 072	
* Matériel transport	4 100 963	3 011 704	1 089 259	1 551 629	
* mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	40 416 878	30 703 198	9 713 680	8 439 407	
* Autres immobilisations corporelles	2 633 376	2 588 646	44 730	53 374	
* Immobilisations corporelles en cours	19 225 320		19 225 320	5 814 888	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	59 341 209		59 341 209	59 333 709	
* Prêts immobilisés					
* Autres créances financières	600 559		600 559	593 059	
* Titres de participation	58 740 650		58 740 650	58 740 650	
* Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)					
* Diminution des créances immobilisées					
* Augmentations des dettes de financement					
TOTAL (A+B+C+D+E)	1 100 011 969	683 318 096	416 693 873	422 693 705	
STOCKS(F)	584 441 611	26 144 416	558 297 195	559 354 615	
* Marchandises	183 194 223	9 502 041	173 692 182	194 238 363	
* Matières et fournitures, consommables	210 198 460	10 538 179	199 660 281	177 799 027	
* Produit en cours	32 808 585	143 746	32 664 839	44 692 825	
* Produits intermédiaires et produits résiduels					
* Produits finis	158 240 343	5 960 450	152 279 893	142 624 400	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	731 331 633	20 886 569	710 445 064	671 320 614	
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	13 458 401		13 458 401	2 490 720	
* Clients et comptes rattachés	585 017 211	20 886 569	564 130 642	562 990 184	
* Personnel	1 446 787		1 446 787	1 225 761	
* Etat	50 636 107		50 636 107	45 606 468	
* Comptes d'associés					
* Autres débiteurs	80 455 038		80 455 038	58 100 551	
* Comptes de régularisation-actif	318 089		318 089	906 929	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)					
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	1 950 344		1 950 344	1 864 846	
Éléments circulants	1 950 344		1 950 344	1 864 846	
TOTAL II (F+G+H+I)	1 317 723 587	47 030 984	1 270 692 603	1 232 540 075	
TRESORERIE-ACTIF	81 595 231		81 595 231	16 975 000	
* Chèques et valeurs à encaisser	2 962 724		2 962 724		
* Banques, TG et CCP	78 613 153		78 613 153	16 951 007	
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	19 355		19 355	23 993	
TOTAL III	81 595 231		81 595 231	16 975 000	
TOTAL GENERAL I+II+III	2 499 330 787	730 349 080	1 768 981 707	1 672 208 780	

PASSIF

En MAD	déc-21	déc-20
CAPITAUX PROPRES	1 140 436 748	1 009 663 181
*Capital social ou personnel(1)	360 000 000	180 000 000
*Moins :actionnaires, capital souscrit non appelé		
*capital appelé		
*Dont versé		
*Prime d'émission, de fusion,d'apport		
* Ecarts de réévaluation		
*Réserve légale	18 000 000	18 000 000
*Autres réserves		
*Report à nouveau (2)	480 463 181	573 454 592
*Résultat nets en instance d'affectation(2)		
*Résultat net de l'exercice(2)	281 973 567	238 208 589
Total des Capitaux Propres (A)	1 140 436 748	1 009 663 181
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS(B)	3 128 620	3 644 620
*Subvention d'investissement	3 128 620	3 644 620
*Provision réglementées		
Provisions pour amortissements dérogatoires		
Provisions pour investissement		
Provisions pour acquisition et construction logement		
Autres Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	38 220 061	69 212 281
*Emprunts obligataires		
*Autres dettes de financement	38 220 061	69 212 281
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 I(A+B+C+D+E)	1 181 785 429	1 082 520 082
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	417 316 887	405 924 300
*Fournisseursetcomptesrattachés	297 356 112	311 861 103
*Clientscrédeurs,avancesetacomptes	1 400 259	1 120 004
*Personnel	28 429 896	20 652 532
*Organismesociaux	23 097 897	19 659 633
*Etat	29 797 910	24 915 519
*Comptesd'associés	1 074 999	1 295 312
*Autrescréanciers	36 078 653	25 921 327
*Comptesderégularisationpassif	81 159	498 870
AUTRES PROVISION POUR RISQUES -PASSIF (G)	2 740 889	2 104 846
ECARTS DE CONVERSION PASSIF(Éléments circulants) (H)	2 941 013	1 517 980
TOTAL 2(F+G+H)	422 998 788	409 547 126
TRESORERIE-PASSIF	164 197 490	180 141 573
*Crédits d'escompte	61 940 452	
*Créditsdetresorerie	102 257 038	175 111 167
*Banques(solidescrédeurs)		5 030 406
TOTAL 3	164 197 490	180 141 573
TOTAL GENERAL 1+2+3	1 768 981 707	1 672 208 780

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

NATURE	OPERATION			
	Exercice	Concernant les exercices précédents		
		déc-21	déc-20	
	1	2	3=1+2	4
PRODUIT D'EXPLOITATION	2 083 406 111		2 083 406 111	1 858 621 349
* Ventes de marchandises (en l'état)	692 312 567		692 312 567	601 880 333
* Vente de biens et services produits	1 366 483 933		1 366 483 933	1 208 036 029
Chiffre d'affaires	2 058 796 501		2 058 796 501	1 809 916 362
*Variations stocks de produits (1)	8 531 953		8 531 953	24 175 336
*Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
*Subventions d'exploitation				92 402
*Autres produits d'exploitation	13 855		13 855	61 791
*Reprises d'exploitation: transferts de charges	33 127 709		33 127 709	24 375 459
Total 1	2 083 406 111		2 083 406 111	1 858 621 349
CHARGES D'EXPLOITATION	1 653 032 500		1 653 032 500	1 492 638 262
*Achats revendus(2) de marchandises	479 788 064		479 788 064	420 203 662
*Achats consommés(2) de matières et fournitures	523 528 687		523 528 687	497 081 846
*Autres charges externes	293 091 335		293 091 335	240 048 604
*Impôts et taxes	1 529 596		1 529 596	1 490 002
*Charges de personnel	274 629 499		274 629 499	251 202 350
*Autres charges exploitation	1 300 000		1 300 000	1 300 000
*Dotations d'exploitation	79 165 319		79 165 319	81 311 798
Total 2	1 653 032 500		1 653 032 500	1 492 638 262
RESULTAT D'EXPLOITATION(1-2)			430 373 611	365 983 087
PRODUITS FINANCIERS	10 457 162		10 457 162	9 008 815
*Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
*Gains de change	7 568 307		7 568 307	6 614 113
*Intérêts et autres produits financiers	1 024 008		1 024 008	1 303 610
*Reprises financier : transfert charges	1 864 846		1 864 846	1 091 093
Total 4	10 457 162		10 457 162	9 008 815
CHARGES FINANCIÈRES	14 044 349		14 044 349	16 792 449
*Charges d'intérêts	5 523 734		5 523 734	7 274 960
*Pertes de change	6 039 537		6 039 537	7 384 188
*Autres charges financières	530 733		530 733	268 454
*Dotations financières	1 950 344		1 950 344	1 864 846
Total 5	14 044 349		14 044 349	16 792 449
RESULTAT FINANCIER(4-5)			3 587 186	7 783 633
RESULTAT COURANT(3+6)			426 786 425	358 199 453
PRODUITS NON COURANTS	577 143		577 143	3 329 512
*Produits de cessions d'immobilisations	33 333		33 333	1 513 550
*Subventions d'équilibre				
*Reprises sur subventions d'investissement	516 000		516 000	1 515 380
*Autres produits non courants	27 809		27 809	300 581
*Reprises non courantes : transferts de charges				
Total 8	577 143		577 143	3 329 512
CHARGES NON COURANTES	13 243 756		13 243 756	10 686 775
*Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	588		588	1 368 999
*Subventions accordées				
*Autres charges non courantes				
*Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	13 243 168		13 243 168	9 317 776
Total 9	13 243 756		13 243 756	10 686 775
RESULTAT NON COURANT (8-9)			12 666 614	7 357 283
RESULTAT AVANT IMPÔTS (7+10)			414 119 811	350 842 190
IMPÔTS SUR LES RESULTATS	132 146 244		132 146 244	112 633 601
RESULTAT NET (11-12)			281 973 567	238 208 589
TOTAL DES PRODUITS (1+4+8)			2 094 440 416	1 870 959 676
TOTAL DES CHARGES (2+5+9+13)			1 812 466 849	1 632 751 087
RESULTAT NET.(total des produits-total des charges)			281 973 567	238 208 589

ETAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES (E.S.G)

	déc-21	déc-20
1 Ventes de marchandises (en l'état)	692 312 567	601 880 333
2 - Achats revendus de marchandises	479 788 064	420 203 662
= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	212 524 504	181 676 670
+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	1 357 951 980	1 232 211 365
3 *Ventes de biens et de services produits	1 366 483 933	1 208 036 029
4 *Variations stocks produits	8 531 953	24 175 336
5 *Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
- CONSOMMATION DE L'EXERCICE(6+7)	816 620 022	737 130 450
6 *Achats consommés de matières et fournitures	523 528 687	497 081 846
7 *Autres charges externes	293 091 335	240 048 604
= VALEUR AJOUTÉE(I+II+III)	753 856 462	676 757 585
8 + Subventions d'exploitations		92 402
9 - Impôts et taxes	1 529 596	1 490 002
10 - Charge de personnel	274 629 499	251 202 350
= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION(EBE)	477 697 366	424 157 635
= OU INSUFFISANCE BRUTE D'exploitation(IBE)		
11 + Autres produits d'exploitation	13 855	61 791
12 - Autres charges d'exploitation	1 300 000	1 300 000
13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	33 127 709	24 375 459
14 - Dotations d'exploitation	79 165 319	81 311 798
= RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	430 373 611	365 983 087
+ + RESULTAT FINANCIER	3 587 186	7 783 633
= RESULTAT COURANT	426 786 425	358 199 453
+ + RESULTAT NON COURANT (+ou-)	12 666 614	7 357 283
15 - Impôt sur les résultats	132 146 244	112 633 601
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	281 973 567	238 208 589

CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

	déc-21	déc-20
1		
Resultat net de l'exercice	281 973 567	238 208 589
*Bénéfice	281 973 567	238 208 589
*Perte		
2 +		
Dotations d'exploitation (1)	47 045 436	48 205 538
3 +		
Dotations financières (1)		
4 +		
Dotations non courantes(1)		
5 -		
Reprises d'exploitation (2)		
6 -		
Reprises financières		
7 -		
non courantes (2)(3)	516 000	1 515 380
8 -		
Produits des Reprises cessions d'immobilisation (1)	33 333	1 515 550
9 +		
Valeurs nettes d'amortiss. des immob. cédées	588	1 368 999
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	328 470 258	284 754 195
10 -		
Distributions de bénéfices	151 200 000	120 600 000
AUTOFINANCEMENT	177 270 258	164 154 195

ETAT DES CHANGEMENTS DES METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

TABLEAU DES SURETES REELES

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

TABLEAU DE FINANCEMENT

MASSES	déc-21	déc-20	Variation	
			Emplois	Ressources
Financement permanent (1)	1 181 785 429	1 082 520 082		99 265 347
Moins actif immobilisé (2)	416 693 873	422 693 705		5 999 832
= FOND DE ROULEMENT(1-2) (A)	765 091 556	659 826 376		105 265 179
Actif circulant (4)	1 270 692 603	1 232 540 075	38 152 528	
Moins passif circulant (5)3	422 998 788	409 547 126		13 451 662
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	847 693 815	822 992 949	24 700 866	
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	- 82 602 259	- 163 166 573	80 564 313	

	EXERCICE 2021		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		177 270 258		164 154 195
Capacité d'auto financement		328 470 258		284 754 195
Distribution de bénéfices		151 200 000		120 600 000
CESSION ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS		33 333		1 513 550
Cession d'immob. incorporelles				
Cession d'immob. corporelles		33 333		1 513 550
Cession d'immob. financières				
Récupération sur créances immobilisées				
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES				5 160 000
Augmentation de capital, apports				
Subvention d'investissements				5 160 000
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				50 000 000
TOTAL I-RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		177 303 591		220 827 746
II. EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITION ET AUGMENTATION D'IMMO.		41 018 986		28 521 687
Acquisitions d'immo incorporelles		6 942 493		2 434 139
Acquisitions d'immo corporelles		34 068 993		26 080 048
Acquisitions d'immo financières				
Acquisitions des créances immob		7 500		7 500
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		30 992 220		29 606 073
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		27 206		10 000 000
TOTAL II-EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		72 038 412		68 127 760
III.VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT (B.F.G)		24 700 866		209 525 336
IV.VARIATION DE LA TRESORERIE		80 564 313		56 825 350
TOTAL GENERAL		177 303 591		177 303 591
			277 653 096	277 653 096

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
. Avals et cautions		
. Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
. Cautions :		
Cautions envers SERVICE ALCOOL	756 000	756 000
Acte de caution solidaire envers ARAB BANK en garantie de la filiale AXESS PHARMA détenue à cent pour cent par Sothema	16 000 000	16 000 000
Acte de caution solidaire envers la Banque Populaire en garantie de la filiale AZERY'S	1 000 000	
TOTAL (1)	17 756 000	16 756 000

(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	150 000
CAUTION DE SOPHAFES EN GARANTIE DE REPHAR (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE SOPHADIM EN GARANTIE DE GLOBADIS (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE PHARMA 5 EN GARANTIE DE MD5	5 000 000	5 000 000
CAUTION DE ABDELAZZ 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	450 000
TOTAL(1)	5 600 000	5 600 000

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées ...

ETAT DES DÉROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE ET LA SITUATION FINANCIERES
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 SYNTHESES	NEANT	NEANT

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	Ouverture	AUGMENTATION			DIMINUTION			déc-21
		Acquisition	Prod. Entr. Elle	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	10 611 662	27 206						10 638 868
Frais préliminaires		27 206						27 206
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 611 662							10 611 662
*Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	46 917 139	6 942 493						53 859 632
*Immobilisation en recherche et développement	261 553							261 553
*Brevets, marques, droits et valeur similaires	38 611 045	6 082 249						44 693 294
*Fonds commercial	3 500 000							3 500 000
*Autres immobilisations incorporelles	4 544 542	860 243						5 404 785
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	948 155 699	34 068 993		2 157 447	57 081	5 995 352	2 157 447	976 172 260
*terrains	47 719 400							47 719 400
*Constructions	423 322 541	7 252 185		1 323 568		281 736		431 616 558
*Installation technique, matériel et outillage	427 727 464	7 789 373		609 497		5 666 570		430 459 765
*Matériel de transport	3 991 151	166 893			57 081			4 100 963
*Mobilier, matériel de bureau et aménagements	13 554 613	930 441						14 485 054
*Autres immobilisations corporelles	2 633 376							2 633 376
*Immobilisation corporelles en cours	5 814 888	15 421 467		146 413			2 157 447	19 225 320
* Matériel informatique	23 392 267	2 508 634		77 969		47 046		25 931 824
TOTAL GENERAL	1 005 684 500	41 038 692		2 157 447	57 081	5 995 352	2 157 447	1 040 670 760

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisation sorties 3	Cumul d'amort. fin exercice 4=1+2-3
*frais préliminaires				
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 489 329	2 135 935		4 625 265
*Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	26 144 391	3 565 012		29 709 403
*Immobilisation en recherche et développement	261 553			261 553
*Brevet, marques, droits et valeur similaires	25 882 839	3 565 012		29 447 850
*Fonds commercial				
*Autre immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	613 690 784	41 344 488	6 051 844	648 983 428
*Terrains				
*Constructions	250 702 295	20 163 707	281 736	270 584 265
*Installations techniques; matériel et outillage	329 461 392	18 300 792	5 666 570	342 095 615
*Matériel de transport	2 439 621	628 575	56 493	3 011 704
*Mobilier, matériel de bureau et aménagements	28 507 473	2 242 771	47 046	30 703 198
*Autres immobilisations corporelles	2 580 002	8 644		2 588 646
*Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	642 324 504	47 045 436	6 051 844	683 318 096

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Ouverture	DOTATIONS			REPRISES			déc-21
		Expl.	Fin.	N.C	Expl.	Fin.	N.C	
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 circulaire	48 434 839	31 569 338			32 973 193			47 030 984
5.Autres provisions pour risques charges	2 104 846	550 545	1 950 344			1 864 846		2 740 889
6.Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL(B)	50 539 685	32 119 883	1 950 344		32 973 193	1 864 846		49 771 873
TOTAL(A+B)	50 539 685	32 119 883	1 950 344		32 973 193	1 864 846		49 771 873

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	N° IF	SECTEUR D'ACTIVITÉ	CAP. SOCIAL	PART. AU CAPITAL	PRIX D'ACQUIS.	VNC	EXTRAIT DES DERNIERS ÉTATS DE SYNTHÈSE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE			PRODUITS INSCRITS AU C.P.C DE L'EXERCICE
							DATE CLOT.	SITUATION NETTE	RÉSULTAT NET	
TABID	2200914	Immobilier	10 000	95	2 850 000	2 850 000	30/12/2021	45 104	500	3 500
WAPH	-	Pharma.	27 658 000	93	26 881 962	26 881 962	30/12/2021	8 683 889	7 246 421	83 931 791
LIDEN PHARMA (situation provisoire)	-	Commerciale	1 650 000	100	3 013 688	3 013 688	30/12/2021	- 1 859 000	- 418 000	-
AXESS PHARMA	1087856	Pharma.	16 000 000	100	18 000 000	18 000 000	30/12/2021	- 6 826 844	- 7 066 514	3 865 839
AZERYS	26133530	Trait. plantes natur.	9 900 000	51	7 695 000	7 695 000	30/12/2021	- 5 516 659	- 9 578 592	3 737 328
A.S.D	2227323	Recherche	1 000 000	30	300 000	300 000	30/12/2021	- 10 111 695	- 230 434	-
TOTAL CUMULE			56 218 000	-	58 740 650	58 740 650		- 15 585 205	- 10 046 620	91 538 458

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSE			
	déc-21	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHU ET NON RECOUVREE	MONTANT EN DEVICES	MONTANTS VIS-A-VIS DE L'ETAT ET ORG. PUB	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE L'ACTE IMMOBILISE	600 559	600 559						
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	600 559	600 559						
DE L'ACTE CIRCULANT	731 331 633	1 041 646	425 841 592	304 448 395	117 820 094	140 375 502	109 011 054	61 940 452
- Fournisseur débiteurs, avances et acomptes	13 458 401		13 458 401		13 228 645		208 333	
- Clients et comptes rattachés	585 017 211		352 685 536	232 331 675	100 766 276	89 739 395	36 686 001	61 940 452
- Personnel	1 446 787	1 041 646	405 141					
- Etat	50 636 107		50 636 107			50 636 107		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	80 455 038		8 338 318	72 116 720	3 825 174		72 116 720	
- Compte de régularisation-Actif	318 089		318 089					
TOTAL	731 932 192	1 642 205	425 841 592	304 448 395	117 820 094	140 375 502	109 011 054	61 940 452

TABLEAU DES DETTES

DETTES	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSE			
	déc-21	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHU ET NON RECOUVREE	MONTANT EN DEVICES	MONTANTS VIS-A-VIS DE L'ETAT ET ORG. PUB	MONTANTS VIS-A-VIS DES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE FINANCEMENT	38 220 061	9 401 754	28 818 307					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	38 220 061	9 401 754	28 818 307					
DU PASSIF CIRCULANT	417 316 887	3 473 550	377 121 693	36 721 644	228 288 455	32 695 868	1 034 074	5 660 968
- Fournisseurs et comptes rattachés	297 356 112		280 685 894	16 670 218	205 860 618		1 010 939	5 660 968
- Clients créditeurs, avances et acomptes	1 400 259		1 400 259		754 090			
- Personnel	28 429 896		28 418 546	11 350				
- Organismes sociaux	23 097 897		23 097 897			2 897 957		
- Etat	29 797 910		29 797 910			29 797 910		
- Comptes d'associés	1 074 999		1 074 999					
- Autres créanciers	36 078 653	3 473 550	12 565 028	20 040 076	21 673 748		23 136	
- Comptes de régularisation-passif	81 159		81 159					
TOTAL	455 536 948	12 875 304	405 940 000	36 721 644	228 288 455	32 695 868	1 034 074	5 660 968

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX



7, Rue Ahmed Tounki
20 080 Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la
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 2021

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 29 juin 2021, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société De Thérapeutique Marocaine (SOTHEMA S.A.), 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 2021. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 143 565 KMAD dont un bénéfice net de 281 974 KMAD. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration le 21 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société De Thérapeutique Marocaine (SOTHEMA 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 » 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.

Société de Thérapeutique Marocaine
Page 3

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

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 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 ;

Société de Thérapeutique Marocaine

Page 2

Titres de participation et créances rattachées

• Risque identifié

Au 31 décembre 2021, les titres de participation et les créances nettes rattachées figurant au bilan de la société s'élevaient respectivement à 58 741 KMAD et 107 618 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 et créances 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 :
 - o 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 ;
 - o Pour les évaluations reposant sur les éléments prévisionnels :
- o Obtenir les prévisions de flux de trésorerie des activités des entités concernées établies sous le contrôle de la direction générale ;
- o Vérifier la cohérence des hypothèses retenues avec l'environnement économique en fonction des données réelles historiquement constatées, de notre connaissance des entités, du marché sur lequel elles sont positionnées et d'éléments macro-économiques pouvant impacter ces prévisions ;
- o 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.

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.

Société de Thérapeutique Marocaine
Page 4

- 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.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et 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 15 avril 2022

Les Commissaires aux comptes

FFM Audit
Le Commissaire aux Comptes
à la Direction de l'AMH
Expert-comptable membre de l'Ordre
F. H. MAUDIT
7, Rue Ahmed Tounki - Casablanca

Abdelakder Bahri
Associé

PwC Maroc
Lot 57 "Zur C" - 1^{ère} étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0) 53 78 23 88 70
CIN: 1437616 / NIF: 3709135
CIN: 1437616 / NIF: 3709135
IP: 1105708 / CIN: 1437616

Mohamed Rqibate
Associé

BILAN CONSOLIDÉ

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

[ACTIF]

En KMAD	déc-21	déc-20
Immobilisations incorporelles	27 216	22 795
Ecart d'acquisition	34 662	34 662
Immobilisations corporelles	747 695	731 960
Titres mis en équivalence	0	0
Autres actifs financiers	908	891
Impôts différés	2 695	1 965
Autres actifs long terme	17 005	-
Actifs non-courants	830 181	792 273
Stocks et en-cours	578 129	569 650
Clients et autres débiteurs	629 264	633 516
Autres actifs courants	192	761
VMP et autres placements	-	-
Disponibilités	88 160	25 717
Actifs courants	1 295 744	1 229 643
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	-	-
TOTAL ACTIF	2 125 925	2 021 916

[PASSIF]

En KMAD	déc-21	déc-20
Capital	360 000	180 000
Autres réserves	- 828	735
Réserves	656 509	766 915
Résultat de l'exercice	278 849	230 198
Autres	-	1 141
Capitaux propres, part du groupe	1 294 529	1 176 707
Intérêts minoritaires	- 4 770	- 2 779
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	1 289 759	1 173 928
Emprunts et dettes financières	11 939	97 953
Engagements envers le personnel	26 325	16 895
Autres provisions	10 459	10 286
Impôts différés	79 437	79 511
Autres passifs long terme	1 400	1 120
Passifs non courants	129 560	205 765
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	211 741	216 494
Provisions (part à moins d'un an)	810	2 105
Fournisseurs et autres créditeurs	464 789	415 256
Dettes d'impôt	20 940	129
Autres passifs courants	8 326	8 240
Passifs courants	706 606	642 223
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	-	-
TOTAL PASSIF	2 125 925	2 021 916

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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

[Compte de Résultat]

En KMAD	déc-21	déc-20	
Chiffre d'affaires	2 055 878	1 797 850	
Autres produits de l'activité	610	5 405	
Achats consommés	- 1 017 499	- 925 997	
Charges externes	- 263 327	- 224 585	
Charges de personnel	- 292 283	- 258 802	
Impôts et taxes	- 2 492	- 2 257	
Dotation aux amortissements	- 54 627	- 44 615	
Dotation aux dépréciations et provisions	- 32 793	- 33 107	
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	- 4 590	23 884	
Autres produits et charges d'exploitation	31 976	21 917	
Résultat opérationnel courant	420 853	359 692	
Résultat sur cession de participations consolidées	-	-	
Autres produits et charges opérationnels	- 7 371	- 4 844	
Autres produits et charges opérationnels	- 7 371	- 4 844	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	376	1 303	
Coût de l'endettement financier brut	- 9 105	- 11 082	
Coût de l'endettement financier net	- 8 729	- 9 779	
Autres produits et charges financiers	2 790	- 2 220	
Autres produits et charges financiers	2 790	- 2 220	
Impôts sur les bénéfices	- 132 475	- 112 456	
Q-P de résultat des mises en équivalence	- 123	- 127	
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées	-	-	
Résultat Net Total	274 946	230 268	
Part du groupe	278 849	230 198	
Intérêts minoritaires	3 903	70	
	Nombre d'actions	7 200 000	1 800 000
Résultat par action	38,7	128	
Résultat dilué par action	38,7	128	

[Autres éléments du résultat global]

En KMAD	déc-21	déc-20
Résultat net consolidé de l'exercice	274 946	230 268
Réévaluation des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Couverture de flux de trésorerie	-	-
Ecart actuariel ias 19r	- 7 352	- 319
Impôts différés reconnus en capitaux propres	347	-
Réserves de conversion	- 1 688	752
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	- 8 693	433
Consolidated comprehensive income of the period	266 253	230 701

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En KMAD	Capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Réserves de conversion groupe	Autres	Capitaux propres Part du groupe	INTÉRÊTS NON ASSORTIS DE CONTRÔLE	Total capitaux propres
Situation à l'ouverture de l'exercice 2020,12	180 000	667 894	219 621	38	-822	1 066 731	-2 904	1 063 827
Affectation du résultat de l'exercice N-1		219 621	-219 621			0		0
Dividendes versés		-120 600				-120 600		-120 600
Augmentation de capital	-							
Variation de l'auto-contrôle								
Changement de méthodes comptables								
Variation des taux de change	0	0	0	697	0	697	55	752
Résultat de l'exercice			230 198			230 198	70	230 268
Autres mouvements	0	0	0		-319	-319		-319
Situation à la clôture de l'exercice 2020,12	180 000	766 915	230 198	735	-1 141	1 176 707	-2 779	1 173 928
Affectation du résultat de l'exercice N-1		230 198	-230 198			0		0
Dividendes versés		-151 200				-151 201		-151 200
Augmentation de capital	-					0		
Variation de l'auto-contrôle								
Changement de méthodes comptables		0						
Variation des taux de change	0	0	0	-1 563	0	-1 563	-125	-1 688
Résultat de l'exercice			278 849			278 849	-3 903	274 946
Autres mouvements	180 000	-180 910	0		-7 352	-8 262	2 037	-6 225
Situation à la clôture de l'exercice 2021,12	360 000	665 002	278 849	-828	-8 493	1 294 529	-4 770	1 289 759

Tableau de flux de trésorerie

En KMAD	déc-21	déc-20
Résultat net total consolidé	274 946	230 268
Ajustements :		
Elim. du résultat des mises en équivalence	123	127
Elim. des amortissements et provisions	53 813	44 196
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	32	- 153
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	328 850	274 437
Elim. de la charge (produit) d'impôt	132 475	112 456
Elim. du coût de l'endettement financier net	8 729	9 779
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net	470 053	396 671
Incidence de la variation du BFR	- 29 895	- 189 948
Impôts payés	- 112 467	- 112 875
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	327 692	93 848
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 62 559	- 59 166
Variation des prêts et avances consentis	- 20	- 105
Subventions d'investissement reçues		10 181
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	1 522
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 62 545	- 47 568
Augmentation de capital	-	
Emission d'emprunts	10 214	65 682
Remboursement d'emprunts	- 40 431	- 38 700
Intérêts financiers nets versés	- 8 920	- 9 669
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	- 151 201	- 120 600
Autres flux liés aux opérations de financement	- 9 914	38 269
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	- 200 252	- 65 017
Incidence de la variation des taux de change	- 209	87
Variation de la trésorerie	64 686	- 18 650
Trésorerie d'ouverture	20 687	36 153
Trésorerie de clôture	85 374	20 687

PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION

1. Référentiel comptable et déclaration de conformité

Les états financiers sont présentés en milliers de dirhams (KMAD), le dirham est la devise de reporting groupe.

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

Les normes et interprétations IFRS sont appliquées dans les comptes du Groupe SOTHEMA de façon constante sur les périodes présentées.

2. Modalités de consolidation

L'intégration globale est pratiquée pour toutes les filiales dont le Groupe détient directement et indirectement le contrôle exclusif.

Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux retraités pour être mis en conformité avec les principes comptables retenus par le Groupe.

Toutes les transactions significatives bilan et PL entre les Sociétés consolidées ainsi que les profits internes ont été éliminées. Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises à compter de leur date d'acquisition.

PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION (suite 1/3)

3. Méthodes et règles d'évaluation

Utilisation d'estimation

La préparation des états financiers, conformément aux normes IFRS, nécessite l'utilisation d'estimations et de jugements pour l'évaluation de certains actifs, passifs, produits, charges et engagements. Les principales estimations retenues par le Groupe sont décrites dans les notes suivantes :

O Calculs actuariels conforme à la norme IAS 19 pour déterminer la provision des avantages au personnel.

O Expertise immobilière effectué par un expert indépendant pour la réévaluation des terrains.

O Utilisation d'un modèle d'estimation des pertes attendues sur les créances suivant la norme IFRS 9.

O Adoption d'un taux d'actualisation estimé dans le cadre de l'IFRS 16 pour déterminer les droits d'utilisation et les dettes correspondantes.

Le Groupe SOTHEMA procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Ainsi, les comptes consolidés de l'exercice ont été établis en tenant compte des paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture. Les montants qui figureront dans ses futurs états financiers consolidés sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Changement de méthodes comptables

En application de la norme IAS 8 "Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs", le groupe a constaté une correction (rétrospective) de l'impact IAS 19 portant sur les avantages au personnel pour se conformer au taux d'inflation et le turn over recommandés en se basant sur la dernière mise à jour des données actuarielles.

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..

La durée d'utilité des immobilisations incorporelles fait l'objet d'une revue lors de chaque arrêté. Le cas échéant, l'incidence des modifications de celle-ci est comptabilisée de manière prospective comme un changement d'estimation comptable.

L'amortissement des immobilisations incorporelles est enregistré dans le compte de résultat sur la ligne Amortissement des incorporels.

Le Groupe dispose d'un Fonds commercial qualifié sous IAS 38 en immobilisation 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'arrêté annuel.

Le groupe procède aux tests de dépréciation des immobilisations incorporelles et GW de ses entités comme prévu par la norme IAS 36. Aucun indice de perte de valeur n'a été décelé lors des tests effectués et donc n'ayant constaté aucune dépréciation de cette nature sur les comptes consolidés du groupe Sothema au 31 décembre 2021.

Travaux liés à la recherche et de développement réalisés 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.

PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION (suite 2/3)

Recherche et développement acquis séparément

Les travaux de recherche et développement acquis séparément sont comptabilisés en tant qu'actifs, car les critères de reconnaissance des actifs incorporels sont considérés comme toujours satisfaits.

Les acquisitions auprès de tiers de droits relatifs à des R&D et spécialités pharmaceutiques n'ayant pas encore abouties (n'ayant pas encore obtenu d'autorisation de mise sur le marché) sont comptabilisées à l'actif. Ces droits sont amortis linéairement, à partir de l'obtention de l'autorisation de mise sur le marché, sur leur durée d'utilité.

Autres immobilisations incorporelles

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. Les licences de logiciels sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité pour le Groupe (3 à 5 années).

Les coûts de développement des logiciels développés en interne, relatifs à la création ou à l'amélioration de ces derniers sont immobilisés dès lors que les critères de comptabilisation des immobilisations de la norme IAS 38 sont respectés. Ils sont amortis linéairement sur la durée d'utilité des logiciels dès lors qu'ils sont prêts à être utilisés.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production.

La norme IAS 16 prévoit le calcul des amortissements en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes

o Pour les constructions et leur composants → durée estimée entre 8 et 50 ans

o Pour les installations techniques, matériel et outillage et leur composant → durée estimée entre 8 et 50 ans

Conformément à IAS 36 sur les dépréciations d'actifs corporels, lorsqu'il existe une indication interne ou externe de perte de valeur, le Groupe évalue la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et comptabilise une perte de valeur lorsque la valeur nette comptable des actifs excède leur valeur recouvrable.

Contrats de location

En application de la norme IFRS16, un droit d'utilisation est reconnu à l'actif en contrepartie d'une dette locative au passif.

L'analyse des durées, notamment pour les constructions prend en compte la durée contractuelle minimale à laquelle s'ajoutent les périodes résiliables et les renouvellements possibles, dès lors que le Groupe est raisonnablement certain de les exercer.

Ce retraitement inclut les deux catégories de contrats IFRS 16, à savoir, les contrats de location simple éligibles et les contrats de location financement (crédit-bail).

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.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur comptable des stocks est supérieure à leur valeur nette de réalisation.

Les comptes des stocks consolidés sont impactés par les éliminations des marges sur stocks des cessions intragroupes.

Résultat par action

Conformément à IAS 33, le résultat par action correspond au résultat net consolidé -part du groupe- se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION (suite 3/3)**Créances et dettes**

Les créances clients font parties des actifs courants.
Les dettes fournisseurs font parties des passifs courants.
Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les créances sont soumises au modèle de dépréciation conformément à IFRS 9 menant à constater sur les comptes consolidés une dotation complémentaire ou reprise en ajustement de l'impact enregistré en social.

La méthode ECL retenue consiste à déterminer pour chaque exercice un taux de perte attendue obtenue par rapport au CA HT en fonction de l'ancienneté de la créance échue non encore encaissée. Ainsi, en se basant sur l'historique des dix dernières années un taux moyen ECL est adopté pour le calcul de l'impact.

Impôts sur les bénéfiques

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. Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés ne sont pas actualisés ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

Les comptes consolidés sont impactés des impôts différés sur les déficits fiscaux transitant par le compte de résultat.

Engagements de retraites et prestations assimilées

Dans le cadre de l'évaluation de ses engagements sociaux, SOTHEMA a soumissionné un cabinet indépendant pour l'évaluation actuarielle et la comptabilisation, conformément à la norme IAS 19 révisée, des engagements sociaux relatifs aux avantages du personnel accordés au personnel actif et retraité à fin Décembre 2021.

Les engagements sociaux de SOTHEMA évalués au 31.12.2021 s'élèvent à 26.325 KMAD VS 16.895 KMAD au 31.12.2020, soit une hausse de 56% de la provision dû aux changements des hypothèses actuarielles et financières, en particulier l'hypothèse de l'inflation médicale et le turnover.

Ce montant est déterminé en fonction des conditions conventionnelles de départ, l'ancienneté des salariés étant calculée à la date de leur départ éventuel à la retraite à l'âge de 60 ans. Il tient compte de la probabilité que le salarié quitte la société avant d'atteindre l'âge du départ en retraite.

L'ensemble de ces coûts, charges sociales incluses, est provisionné et systématiquement pris en compte dans le résultat sur la durée d'activité des salariés.

Opérations en devises

Conformément à IAS 21, les écarts de conversion des créances et dettes en devises ont été comptabilisés en résultat financier.

La conversion en dirhams de l'ensemble des actifs et passifs des filiales est effectuée au cours de la monnaie fonctionnelle de la filiale étrangère en vigueur à la date du bilan, et la conversion des comptes de résultat est effectuée sur la base d'un cours moyen pondéré de la période. L'écart de conversion qui en résulte est porté directement en capitaux propres et n'est repris en résultat qu'au moment de la cession de la filiale.

Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement publiques reçues par le Groupe sont reclassé en produits différés conformément au retraitement recommandé par IAS 20.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est retraité suivant la norme IFRS 15 en ce qui concerne les échantillons et les escomptes accordés qui viennent en diminution du chiffre d'affaires consolidé.

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS



7, Rue Ahmed Toukadi
20 080 Casablanca
Maroc



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

Aux actionnaires de la
Société de Thérapie Marocaine (SOTHEMA S.A.)
BP n°1, Zone Industrielle Bouskoura
Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2021

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la Société de Thérapie Marocaine (SOTHEMA S.A.) et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2021, ainsi que l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 1 289 759 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 274 946 KMAD. Ces états ont été établis en date du 21 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris

Société de Thérapie Marocaine
Page 3

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

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

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

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

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

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

Société de Thérapie Marocaine
Page 2

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 avantages au personnel**

Risque identifié

La SOTHEMA S.A a mis en place un régime d'avantage postérieur à l'emploi à prestations définies relatif à la couverture médicale. La société s'engage à payer des prestations convenues au personnel en activité ou retraité. La valeur actuarielle de cet avantage du personnel est comptabilisée en tant que provision pour un montant de 26 325 KMAD au 31 décembre 2021.

L'évaluation de l'engagement à ce régime à prestations définies ainsi que de la charge de l'exercice requiert des jugements importants de la Direction pour déterminer les hypothèses appropriées à retenir, dont les principales concernent le taux d'actualisation et d'inflation, ainsi que des hypothèses démographiques comme le taux d'évolution à long terme des salaires et la table de mortalité.

Des variations de chacune des hypothèses clés sous-jacentes aux évaluations peuvent avoir une incidence significative sur la détermination de la provision comptabilisée ainsi que sur le résultat du groupe. Dans ce contexte, la Direction fait appel à un actuaire externe pour l'assister dans la détermination de ces hypothèses.

Nous avons considéré l'évaluation de l'engagement résultant du régime à prestations définies comme un point clé de notre audit compte tenu du montant de l'engagement, du jugement inhérent à la détermination des principales hypothèses actuarielles ou démographiques sous-jacentes et de la sensibilité qui en résulte.

Réponse d'audit

Nous avons pris connaissance du processus mis en place par la Direction pour l'évaluation de l'engagement au titre de l'avantage postérieur à l'emploi sous forme de régime à prestations définies.

Avec l'assistance de nos experts, nos travaux ont notamment consisté à :

- Apprécier le caractère raisonnable des principales hypothèses retenues, notamment les taux d'actualisation et d'inflation au regard des conditions de marché ;
- Apprécier la cohérence des hypothèses relatives notamment aux évolutions de salaires et aux données démographiques (table de mortalité, taux d'inflation des coûts médicaux).

Nos autres travaux ont consisté à :

- Sur base de sondages, contrôler la correcte transcription, dans le calcul des engagements effectué par l'actuaire externe de la société, des données individuelles et des hypothèses actuarielles et démographiques retenues par la Direction.

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

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

Société de Thérapie Marocaine
Page 4

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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

Casablanca, le 15 avril 2022

Les Commissaires aux comptes

FFM Audit
Le Commissaire aux Comptes
Abdelkader BAHRI
Expert comptable membre de l'Ordre
F. H. A. L. U. D. I. T.
7, Rue Ahmed Toukadi - Casablanca

Abdelkader Bahri
Associé

PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 15ème étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 30 86 88 00 E: +212 30 22 33 88 70
C: 212 30 86 88 00 F: +212 30 86 88 00
IF: 1108708 - CNSS: 2567045

Mohamed Rqibate
Associé

AVIS DE CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

Les actionnaires de la société dite « SOCIETE THERAPEUTIQUE MAROCAINE » par abréviation « SOTHEMA – S.A », société anonyme au capital de 360.000.000,00 de dirhams divisé en 7.200.000 actions d'une valeur nominale de 50 DH chacune, dont le siège social est sis au– **Quartier Industriel de Bouskoura-Bouskoura 27182**, immatriculée au registre 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 18 mai 2022 à Quinze (15) heures**, à l'effet de délibérer respectivement sur l'**ordre du jour** suivant :

- o Rapport de gestion du conseil d'administration sur les opérations de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ;
- o Rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes de cet exercice ;
- o 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 ;
- o Approbation des comptes de l'exercice 2021 ; Affectation du résultat ;
- o Approbation s'il y a lieu des opérations et conventions visées à l'article 56 de la loi n°17-95 ;
- o Nomination du deuxième Administrateur Indépendant ;
- o Ratification de la nomination de Monsieur Benhalima en tant qu'Administrateur Indépendant ;
- o Quitus aux Administrateurs et décharge aux Commissaires aux Comptes ;
- o Nomination du Cabinet Deloitte en remplacement du Cabinet FFM Audit ;
- o Questions diverses –Pouvoirs pour accomplissement des formalités légales.

Les actionnaires pourront assister à cette Assemblée Générale sur simple justification de leur identité, soit sous réserve d'être inscrits sur les registres de la société cinq (5) jours au moins avant la réunion de ladite Assemblée, soit de produire un certificat attestant le dépôt de leurs actions auprès d'un établissement agréé.

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 le 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**

PROJET DES RÉSOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

PREMIÈRE 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 :

- o les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2021 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 **281 973 567 Dirhams**.
- o les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021 tels qu'ils lui ont été présentés faisant apparaître un résultat net consolidé de **274 849 KMAD**.

DEUXIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2021 s'élevant à la somme de 281 973 567,98 Dirhams, comme suit :

Bénéfice net de l'exercice (DH)	:	281 973 566,98
-	-	-
Dotation à la Réserve Légale (Entièrement dotée)	:	14 098 678,35
Solde (DH)	:	267 874 888,63
	+	
Report à nouveau antérieur	:	480 463 181,10
Bénéfice distribuable (DH)	:	748 338 069,73
	-	-
Dividendes (DH)	:	180 000 000,00
Le solde (DH)	:	568 338 069,73

A affecter au crédit du compte report à nouveau.

TROISIÈME 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.

QUATRIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de nommer en qualité d'Administrateur Indépendant :

Monsieur Nour-Eddine BOUTAYEB

Monsieur BOUTAYEB exercera ses fonctions d'Administrateur Indépendant pour une durée de 6 ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires à tenir dans l'année 2028 et appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2027.

CINQUIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie la nomination par le Conseil d'Administration du 04 décembre 2019, de Monsieur Mohamed Amine BENHALIMA, en tant qu'Administrateur Indépendant dont le mandat a pris effet le 1er janvier 2020.

SIXIÈME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus entier et définitif de sa gestion au Conseil d'Administration pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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

SEPTIÈME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, constate l'arrivée à terme du mandat du Commissaire aux comptes **FFM Audit** et décide de ne pas renouveler son mandat, conformément aux nouvelles dispositions de la loi 17-95, **FFM Audit** ayant atteint le plafond de 4 mandats consécutifs.

L'Assemblée Générale décide de nommer, en tant que nouveau Commissaire aux Comptes, en remplacement de **FFM Audit**, le **Cabinet Deloitte**, sis « Bd Sidi Mohammed Benabdellah, Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage La Marina – Casablanca, Maroc », pour une durée de 3 ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle des actionnaires à tenir dans l'année 2025 et appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2024.

Le **Cabinet Deloitte** exercera sa mission conjointement avec le **Cabinet PwC Maroc**.

HUITIÈME 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.