

**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

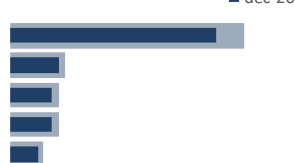
2 Milliards
de MAD en
Chiffre d'affaires

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)
+21,13%

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%

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 |

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 reclassées 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.

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 :

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