

## AVIS DE CONVOCATION

Les actionnaires de la société **PROMOPHARM**, société anonyme au capital de 100.000.000,00 dirhams, dont le siège social est à Had-Soualem, rue n° 7 zone industrielle du Sahel, immatriculé au registre du commerce de Berrechid sous le numéro 1513, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Mercredi 25 Juin 2014 à 10h au siège social de la société sise Zone Industrielle du Sahel ,Rue n°7-Had Soualem, à l'effet de délibérer sur l'ordre de jour suivant :

- 1 - Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les opérations de l'exercice 2013,**
- 2 - Rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice 2013,**
- 3 - Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées,**
- 4 - Approbation des comptes et opérations de l'exercice 2013,**
- 5 - Quitus au Conseil d'Administration,**
- 6 - Affectation du résultat de l'exercice 2013,**
- 7 - Pouvoir pour formalités légales.**

Les documents dont la loi prescrit la communication aux actionnaires seront déposés au siège de la société.

Les actionnaires trouveront ci-dessous les résolutions proposées à cette Assemblée Générale, étant rappelé que les états de synthèse de l'exercice 2013 ont déjà fait l'objet d'une publication dans le quotidien l'Economiste n° 4244 du 31 Mars 2014.

Il est rappelé que tout actionnaire a le droit d'assister, de se faire représenter par un autre actionnaire, par son conjoint, par un ascendant ou descendant, ou de voter par correspondance à cette Assemblée, quel que soit le nombre d'actions possédées, à condition d'être inscrit sur les registres sociaux ou de se faire délivrer une attestation de blocage de ses titres par son intermédiaire financier, cinq jours au moins avant l'Assemblée.

Les actionnaires désirant se faire représenter ou voter à distance, devront demander un formulaire unique de pouvoir et de vote à distance au siège social au plus tard dix jours avant la date de la réunion; L'actionnaire ayant voté par correspondance n'aura plus la possibilité de participer directement à l'assemblée ou de s'y faire représenter. Les actionnaires réunissant les conditions exigées par l'article 117 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes peuvent demander, par lettre recommandée avec accusé de réception au siège social dans les dix jours qui suivent cet avis, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour.

**LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

## ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 25 JUIN 2014 PROJET DE RESOLUTIONS

### PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux Comptes, les approuve dans toutes les parties.

### DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux conventions visées à l'article 56 de la loi N° 17-95, en prend acte et en approuve les termes et conventions qui y sont mentionnées.

### TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale approuve les comptes et les états de synthèse de l'exercice 2013, tels qu'ils lui ont été présentés, se soldant par un bénéfice net de 51.002.259,12 dirhams.

### QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale donne quitus au Conseil d'Administration de sa gestion pour l'exercice 2013.

### SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du présent procès-verbal en vue d'accomplir les formalités légalement requises partout où besoin sera.

### CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter comme suit les résultats de l'exercice 2013 :

Bénéfice Net Comptable	51 002 259,12
Affectation à la réserve légale :	0,00
Reste :	51 002 259,12
Report à nouveau	27 407 374,95
Résultat distribuable de l'exercice	78 409 634,07
Dividendes brut (75 DHS par action)	75 000 000,00
Affectation en report à nouveau	3 409 634,07

Les dividendes seront mis en paiement à compter du 31 juillet 2014 aux guichets de BMCE BANK.

Compte tenu de cette affectation des résultats au titre de l'exercice 2013, la situation nette de la société s'établira comme suit :

Capital social	100 000 000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	60 500 000,00
Réserve légale	10 000 000,00
Réserve d'investissement	56 757 190,98
Autres réserves	71 486 873,86
Report à nouveau	3 409 634,07



بروموفارم ش.م.  
**PROMOPHARM S.A.**

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2013

## BILAN ACTIF

Exercice du 01-01-2013 au 31-12-2013

ACTIF	Situation au 31/12/2013		Exercice précédent	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net au 31/12/2012
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	31 472 139,97	26 687 915,13	4 784 224,84	7 017 060,61
Frais préliminaires	3 219 436,35	3 219 436,35	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	28 252 703,62	23 468 478,78	4 784 224,84	7 017 060,61
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	10 214 099,94	4 772 130,20	5 441 969,74	5 017 909,61
Immobilisations en recherche et développement	9 959 699,94	4 772 130,20	5 187 569,74	4 651 833,60
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	254 400,00		254 400,00	366 076,01
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	362 136 281,10	244 598 363,69	117 537 917,41	124 993 368,68
Terrains	7 170 780,00		7 170 780,00	7 170 780,00
Constructions	138 658 886,28	91 587 653,09	47 071 233,19	48 961 116,05
Installations techniques, matériel et outillage	201 714 727,38	141 452 546,35	60 262 181,03	64 834 205,90
Matériel de transport	1 781 558,26	1 449 241,82	332 316,44	682 044,40
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	11 173 001,88	10 108 922,43	1 064 079,45	1 061 539,56
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	1 637 327,30		1 637 327,30	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	8 085 444,49	8 003 175,00	82 269,49	2 364 743,49
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	82 269,49		82 269,49	
Titres de participation	8 003 175,00	8 003 175,00	0,00	2 282 474,00
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	411 907 965,50	284 061 584,02	127 846 381,48	139 393 082,39
<b>STOCKS (F)</b>	110 627 796,29	5 006 476,70	105 621 319,59	134 636 255,36
Marchandises				0,00
Matières et fournitures consommables	78 258 856,29	2 647 520,27	75 611 336,02	81 756 280,36
Produits en cours	2 385 820,00		2 385 820,00	2 174 899,00
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	29 983 120,00	2 358 956,43	27 624 163,57	50 705 067,00
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	84 331 325,62	6 903 513,72	77 427 811,90	69 827 053,92
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 993 635,97		1 993 635,97	938 786,66
Clients et comptes rattachés	64 746 580,65	6 903 513,72	57 843 066,93	53 320 305,43
Personnel	577 560,00		577 560,00	217 500,00
Etat	8 561 773,46		8 561 773,46	6 376 005,26
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	7 080 954,41		7 080 954,41	6 453 582,82
Comptes de régularisation actif	1 370 821,13		1 370 821,13	2 520 873,75
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	50 000 000,00		50 000 000,00	130 014 126,67
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Éléments circulants)</b>	416 091,16		416 091,16	356 597,34
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	245 375 213,07	11 909 990,42	233 465 222,65	334 834 033,29
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	106 276 798,61		106 276 798,61	71 460 331,64
Chèques et valeurs à encaisser	25 004 130,59		25 004 130,59	25 562 570,97
Banques, TG et CP	81 265 512,02		81 265 512,02	45 793 318,61
Caisse, Régies d'avance et accreditifs	7 156,00		7 156,00	104 442,06
<b>TOTAL III</b>	106 276 798,61		106 276 798,61	71 460 331,64
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	763 559 977,18	295 971 574,44	467 588 402,74	545 687 447,32

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES 2013 (HORS TAXES)

Exercice du 01-01-2013 au 31-12-2013

Natures	Opérations		Totaux de l'exercice au 31/12/13	Totaux de l'exercice précédent au 31/12/12
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	428 175 885,27	795 492,81	428 971 378,08	450 431 285,24
Ventes de marchandises en l'état	448 387 552,77	795 492,81	449 183 045,58	449 584 011,40
Ventes de biens et services produits	448 387 552,77	795 492,81	449 183 045,58	449 584 011,40
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	448 387 552,77	795 492,81	449 183 045,58	449 584 011,40
Variation de stocks de produits	-20 511 026,00		-20 511 026,00	-38 504,25
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transferts de charges	299 358,50		299 358,50	885 778,09
<b>TOTAL I</b>	428 175 885,27	795 492,81	428 971 378,08	450 431 285,24
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	350 492 424,91	951 526,08	351 443 950,99	357 342 010,69
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures	191 094 986,68	59 269,10	191 154 255,78	194 689 251,43
Autres charges externes	65 202 746,03	-117 129,09	65 085 616,94	58 040 247,18
Impôts et taxes	1 386 201,43		1 386 201,43	1 457 298,92
Charges de personnel	66 296 507,32	1 009 386,07	67 305 893,39	78 602 446,69
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	11 281 983,45		11 281 983,45	300 000,00
<b>TOTAL II</b>	350 492 424,91	951 526,08	351 443 950,99	357 342 010,69
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	77 683 460,36	-156 033,27	77 527 427,09	93 089 274,55
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	6 545 372,29		6 545 372,29	10 773 973,04
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	182,10		182,10	1 827,00
Gains de change	344 575,49		344 575,49	700 546,46
Intérêts et autres produits financiers	5 844 017,36		5 844 017,36	6 312 301,77
Reprises financières; transferts de charges	356 597,34		356 597,34	3 759 297,81
<b>TOTAL IV</b>	6 545 372,29		6 545 372,29	10 773 973,04
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>	4 281 099,96	0,00	4 281 099,96	7 672 180,83
Charges d'intérêts	24 704,63		24 704,63	3 403,00
Pertes de change	749 065,04		749 065,04	863 330,81
Autres charges financières	808 765,13		808 765,13	728 148,68
Dotations financières	2 698 565,16		2 698 565,16	6 077 298,34
<b>TOTAL V</b>	4 281 099,96	0,00	4 281 099,96	7 672 180,83
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	2 264 272,33	0,00	2 264 272,33	3 101 792,21
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>	79 947 732,69	-156 033,27	79 791 699,42	96 191 066,76

Natures	Opérations		Totaux de l'exercice au 31/12/13	Totaux de l'exercice précédent au 31/12/12
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
<b>VII RESULTAT COURANT Reports</b>	79 947 732,69	-156 033,27	79 791 699,42	96 191 066,76
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	177 079,53	101 252,40	278 331,93	26 813,56
Produits des cessions d'immobilisations	500,00		500,00	
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	176 579,53	101 252,40	277 831,93	26 813,56
Reprises non courantes; transferts de charges				
<b>TOTAL VIII</b>	177 079,53	101 252,40	278 331,93	26 813,56
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	4 078 221,88		4 212 128,23	1 211 637,29
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées	4 078 221,88	133 906,35	4 212 128,23	1 206 251,62
Autres charges non courantes				
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>TOTAL IX</b>	4 078 221,88	133 906,35	4 212 128,23	1 211 637,29
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	-3 898 642,35		-3 933 796,30	-1 184 823,73
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>	75 855 900,34		75 855 900,12	95 006 243,03
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	24 855 644,00		24 855 644,00	29 050 098,00
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>	51 000 256,34		51 000 256,12	65 956 145,03
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			435 795 082,30	461 232 071,84
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			384 792 823,18	395 275 926,81
<b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b>			51 000 259,12	65 956 145,03

## BILAN PASSIF

Exercice du 01-01-2013 au 31-12-2013

Passif	Situation au 31/12/2013	Exercice précédent au 31/12/2012
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou personnel	100 000 000,00	100 000 000,00
moins : actionnaires capital souscrit non appelé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport	60 500 000,00	60 500 000,00
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	10 000 000,00	10 000 000,00
Réserves Régl.P. Investissement	56 757 190,98	56 757 190,98
Autres réserves	71 486 873,86	71 486 873,86
Report à nouveau	27 407 374,95	91 451 229,92
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	51 002 259,12	65 956 145,03
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	377 153 698,91	456 151 439,79
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)</b>		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	377 153 698,91	456 151 439,79
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	89 688 228,81	88 831 892,48
* Fournisseurs et comptes rattachés	74 957 424,30	78 690 385,44
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 663 389,51	1 008 562,78
* Personnel	5 037 582,24	3 125 969,34
* Organismes sociaux	4 609 039,43	3 342 791,00
* Etat	2 639 517,05	2 075 709,89
* Comptes d'associés		300 000,00
* Autres créanciers	775 734,80	284 361,08
* Comptes de régularisation passif	5 541,48	4 112,95
<b>ALTES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	416 091,16	525 280,32
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	330 290,36	178 834,73
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	90 434 610,33	89 536 007,53
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	93,50	
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	93,50	
<b>TOTAL III</b>	93,50	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	467 588 402,74	545 687 447,32

## ETAT DES SOLDES DE GESTION DE L'EXERCICE 2013

Exercice du 01-01-2013 au 31-12-2013

I - TABLEAU DE FORMATION DE RÉSULTAT (TFR)		Exercice Au 31/12/2013	Exercice précédent Au 31/12/2012
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	Achats revendus de marchandises		
<b>I</b>	<b>= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT</b>		
<b>II</b>	<b>+ PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	428 672 019,58	449 545 507,15
3	Ventes de biens et services produits	449 183 045,58	449 584 011,40
4	variation de stocks de produits	-20 511 026,00	-38 504,25
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
<b>III</b>	<b>- CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	254 239 872,72	252 729 498,61
6	Achats consommés de matières et fournitures	191 154 255,78	194 689 251,43
7	Autres charges externes	63 085 616,94	58 040 247,18
<b>IV</b>	<b>= VALEUR AJOUTÉE (II-III)</b>	174 432 146,86	196 816 008,54
8	Subventions d'exploitation		
9	Impôts et taxes	1 386 201,43	1 457 298,92
10	Charges de personnel	67 305 893,39	78 602 446,69
<b>V</b>	<b>= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION ou INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION</b>	105 740 052,04	116 756 262,93
11	Autres produits d'exploitation		
12	Autres charges d'exploitation	0,00	300 000,00
13	Reprises d'exploitation; transfert de charges	299 358,50	885 778,09
14	Dotations d'exploitation	28 511 983,45	24 252 766,47



Aux actionnaires

**Société de Promotion Pharmaceutique  
du Maghreb « PROMOPHARM »**  
rue 7, Z.I. du Sahel. BP : 96/97  
26 400 Had Soualem  
Casablanca

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2013 AU 31 DECEMBRE 2013**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société de Promotion Pharmaceutique du Maghreb « PROMOPHARM », 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 2013. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 377 153 699 dont un bénéfice net de MAD 51 002 259.

### ***Responsabilité de la Direction***

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 d'états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### ***Responsabilité de l'Auditeur***

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriés en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

**Opinion sur les états de synthèse**

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société de Promotion Pharmaceutique du Maghreb S.A. « PROMOPHARM » au 31 décembre 2013 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

**Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment 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 27 Mars 2014****Les Commissaires aux Comptes****DELOITTE AUDIT**  
**Ahmed Benabdelkhalek**  
Associé

**Deloitte Audit**  
288, Boulevard Zerktouni  
- CASABLANCA -  
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81  
Fax : 05 22 22 40 78

**Cabinet MY SEBTI**  
**Mohamed Youssef Sebti**  
Associé

**M.Y. SEBTI**  
Expert Comptable  
4, Allée des Roseaux - Casablanca  
Tél.: 05 22 39 63 82/83