

## COMMUNIQUE SUR LES RESULTATS ANNUELS 2018

Le Conseil d'Administration de **PROMOPHARM S.A** s'est réuni le 26 Mars 2019, sous la présidence de **Dr SALAH MOH'D ATALLAH MAWAJDEH** en vue d'examiner l'activité de l'entreprise et d'arrêter les comptes de l'exercice allant du 01 janvier au 31 décembre 2018.

## Evolution des résultats en 2018

Le résultat net s'élève à 38,7 millions de dirhams en 2018, en baisse de 27Mn MAD, par rapport à l'année 2017.

Cette baisse s'explique par :

- Un **recul** des ventes qui s'explique principalement par :
  - La diminution du chiffre d'affaires des marchés publics, en plus d'une compétitivité accrue sur certains segments du marché privé des génériques,
  - La résiliation d'un contrat de distribution, et
  - L'impact de l'arrêt de la spécialité pharmaceutique Valsartan par le ministère de la santé.
- Une **augmentation** des charges externes de l'ordre de 12%.

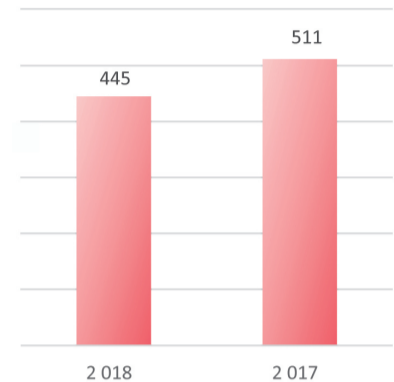
## Affectation des résultats 2018

Compte tenu du résultat dégagé durant l'exercice 2018, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, l'affectation du résultat net (38 745 630,54 DH) au compte Report à nouveau.

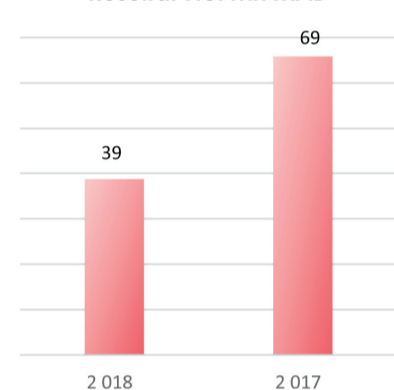
## Perspectives 2019

Le Conseil d'administration prévoit une évolution positive de l'activité en 2019, en terme de chiffre d'affaires et de résultat net.

Chiffre d'affaires Mn MAD



Résultat Net Mn MAD



## COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2018

## BILAN ACTIF

Exercice du 01-01-2018 au 31-12-2018

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT
<b>Immobilisations en non valeurs → [A]</b>	18 380 125,56	18 205 227,36	174 898,20	481 408,50
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	18 380 125,56	18 205 227,36	174 898,20	481 408,50
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles → [B]</b>	16 067 386,97	9 159 217,27	6 908 169,70	7 958 468,36
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	16 067 386,97	9 159 217,27	6 908 169,70	7 620 358,92
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				338 109,44
<b>Immobilisations corporelles → [C]</b>	411 325 880,48	328 018 957,59	83 306 922,89	88 040 580,37
Terrains	7 170 780,00		7 170 780,00	7 170 780,00
Constructions	160 525 279,78	129 908 077,45	30 617 202,33	34 287 880,62
Installations techniques, matériel et outillage	227 259 283,33	188 210 075,09	39 049 208,24	41 571 373,99
Matériel de transport	13 616,67	13 615,67	1,00	6,00
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	12 742 240,99	9 887 189,38	2 855 051,61	2 897 896,84
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3 614 679,71		3 614 679,71	2 112 642,92
<b>Immobilisations financières → [D]</b>	8 483 809,67	8 003 175,00	480 634,67	480 634,67
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	480 634,67		480 634,67	480 634,67
Titres de participation	8 003 175,00	8 003 175,00		
Autres titres immobilisés				
<b>Ecart de conversion actif → [E]</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	454 257 202,68	363 386 577,22	90 870 625,46	96 961 091,90
<b>Stocks → [F]</b>	144 404 020,70	11 390 448,46	133 013 572,24	96 915 234,92
Marchandises	48 215 226,03	714 894,57	47 500 331,46	19 572 706,01
Matières et fournitures consommables	56 063 011,47	2 641 881,40	53 421 130,07	34 245 173,14
Produits en cours	13 530 124,61	2 815 783,15	10 714 341,46	11 325 644,42
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	26 595 658,59	5 217 889,34	21 377 769,25	31 771 711,35
<b>Créances de l'actif circulant → [G]</b>	243 367 398,98	13 045 279,23	230 322 119,75	226 221 200,34
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	8 311 723,52		8 311 723,52	8 141 345,97
Clients et comptes rattachés	206 935 359,29	13 045 279,23	193 890 080,06	192 828 215,86
Personnel	487 821,78		487 821,78	362 778,57
Etat	19 362 235,69		19 362 235,69	16 062 765,03
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	7 659 814,06		7 659 814,06	8 323 339,25
Comptes de régularisation- Actif	610 444,64		610 444,64	502 755,66
<b>Titres valeurs de placement → [H]</b>				
<b>Ecart de conversion actif → [I]   Eléments circulants</b>	871 384,37		871 384,37	751 379,52
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	388 642 804,05	24 435 727,69	364 207 076,36	323 887 814,78
<b>Trésorerie-Actif</b>	26 636 907,67		26 636 907,67	26 507 217,76
Chèques et valeurs à encaisser	19 983 812,96		19 983 812,96	20 574 211,60
Banques, T.G et C.C.P	6 625 353,71		6 625 353,71	5 921 924,96
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	27 741,00		27 741,00	11 081,20
<b>TOTAL III</b>	26 636 907,67		26 636 907,67	26 507 217,76
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	869 536 914,40	387 822 304,91	481 714 609,49	447 356 124,44

## BILAN PASSIF

Exercice du 01-01-2018 au 31-12-2018

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE
	EXERCICE	PRECEDENT	PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	272 244 361,07	233 498 730,53	
Capital social ou personnel (1)	100 000 000,00	100 000 000,00	
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé	100 000 000,00	100 000 000,00	
Dont versé	100 000 000,00	100 000 000,00	
Prime d'émission, de fusion, d'apport			
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	10 000 000,00	10 000 000,00	
Autres réserves	56 757 190,98	56 757 190,98	
Report à nouveau (2)	66 741 539,55	940 794,59	
Résultat en instance d'affectation			
Résultat net de l'exercice (2)	38 745 630,54	65 800 744,96	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	272 244 361,07	233 498 730,53	
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>			
Subvention 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>Ecart de conversion-passif (E)</b>			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	272 244 361,07	233 498 730,53	
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	156 642 235,65	114 519 504,96	
Fournisseurs et comptes rattachés	123 848 077,45	79 868 295,08	
Clients créanciers, avances et acomptes	3 521 303,19	1 883 775,06	
Personnel	10 003 275,80	8 988 463,26	
Organismes sociaux	6 658 784,55	7 998 198,46	
Etat	2 048 611,47	6 195 737,26	
Comptes d'associés	66 762,80	151 552,00	
Autres créanciers	10 495 420,39	7 986 967,17	
Comptes de régularisation passif		1 446 516,67	
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	3 431 384,37	988 490,94	
<b>Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)</b>	368 881,97	1 082 024,83	
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	160 442 501,99	116 590 020,73	
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	49 027 746,43	97 267 373,18	
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie	48 000 000,00	97 043 070,20	
Banques (Soldes créditeurs)	1 027 746,43	224 302,98	
<b>TOTAL III</b>	49 027 746,43	97 267 373,18	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	481 714 609,49	447 356 124,44	

PROMOPHARM S.A.

# COMPTES SOCIAUX

## AU 31 DÉCEMBRE 2018

### COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES 2018 (HORS TAXES)

Exercice du 01-01-2018 au 31-12-2018

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
E X P L O I T A T I O N	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>443 896 364,74</b>		<b>443 896 364,74</b>	<b>506 616 957,17</b>
	Ventes de marchandises (en l'état)	29 160 345,83		29 160 345,83	86 820 723,00
	Ventes de biens et services produits	415 372 512,86		415 372 512,86	424 383 115,56
	<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>444 532 858,69</b>		<b>444 532 858,69</b>	<b>511 203 838,56</b>
	Variation de stocks de produits (1)	-6 003 738,01		-6 003 738,01	-9 707 045,74
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	5 367 244,06		5 367 244,06	5 120 164,35
	<b>Total I</b>	<b>443 896 364,74</b>		<b>443 896 364,74</b>	<b>506 616 957,17</b>
	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>388 497 096,64</b>	<b>674 955,01</b>	<b>389 172 051,65</b>	<b>404 581 679,30</b>
	Achats revendus(2) de marchandises	15 799 206,60		15 799 206,60	48 715 916,39
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	183 160 484,11	22 307,00	183 182 791,11	180 235 479,14
	Autres charges externes	61 853 027,54	617 681,34	62 470 708,88	55 548 261,73
Impôts et taxes	1 976 818,30		1 976 818,30	1 348 557,69	
Charges de personnel	91 382 933,62	34 966,67	91 417 900,29	88 690 248,34	
Autres charges d'exploitation					
Dotations d'exploitation	34 324 626,47		34 324 626,47	30 043 216,01	
<b>Total II</b>	<b>388 497 096,64</b>	<b>674 955,01</b>	<b>389 172 051,65</b>	<b>404 581 679,30</b>	
F I N A N C I E R	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>55 399 268,10</b>	<b>-674 955,01</b>	<b>54 724 313,09</b>	<b>102 035 277,87</b>
	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>3 322 138,14</b>		<b>3 322 138,14</b>	<b>3 229 505,35</b>
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
	Gains de change	2 570 758,62		2 570 758,62	632 762,41
	Intérêts et autres produits financiers				93 905,38
	Reprises financières : transfert charges	751 379,52		751 379,52	2 502 837,56
	<b>Total IV</b>	<b>3 322 138,14</b>		<b>3 322 138,14</b>	<b>3 229 505,35</b>
	<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>6 525 801,88</b>		<b>6 525 801,88</b>	<b>6 179 929,48</b>
	Charges d'intérêts	2 740 281,46		2 740 281,46	4 332 478,27
	Pertes de change	2 914 136,05		2 914 136,05	1 096 071,69
	Autres charges financières				
	Dotations financières	871 384,37		871 384,37	751 379,52
	<b>Total V</b>	<b>6 525 801,88</b>		<b>6 525 801,88</b>	<b>6 179 929,48</b>
	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-3 203 663,74</b>		<b>-3 203 663,74</b>	<b>-2 950 424,13</b>
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>52 195 604,36</b>	<b>-674 955,01</b>	<b>51 520 649,35</b>	<b>99 084 853,74</b>	
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>52 195 604,36</b>	<b>-674 955,01</b>	<b>51 520 649,35</b>	<b>99 084 853,74</b>	
N O N C O U R A N T	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>5 194 749,78</b>		<b>5 194 749,78</b>	<b>687 392,38</b>
	Produits des cessions d'immobilisations	228 000,00		228 000,00	36 800,00
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	4 966 749,78		4 966 749,78	650 592,38
	Reprises non courantes ; transferts de charges				
	<b>Total VIII</b>	<b>5 194 749,78</b>		<b>5 194 749,78</b>	<b>687 392,38</b>
	<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>1 677 998,59</b>		<b>1 677 998,59</b>	<b>2 587 027,16</b>
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	184 784,16		184 784,16	4 235,31
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	933 214,43		933 214,43	2 582 791,85
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	560 000,00		560 000,00	
	<b>Total IX</b>	<b>1 677 998,59</b>		<b>1 677 998,59</b>	<b>2 587 027,16</b>
	<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>3 516 751,19</b>		<b>3 516 751,19</b>	<b>-1 899 634,78</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>55 712 355,55</b>	<b>-674 955,01</b>	<b>55 037 400,54</b>	<b>97 185 218,96</b>	
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>16 291 770,00</b>		<b>16 291 770,00</b>	<b>31 384 474,00</b>	
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>39 420 585,55</b>	<b>-674 955,01</b>	<b>38 745 630,54</b>	<b>65 800 744,96</b>	
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)</b>	<b>452 413 252,66</b>		<b>452 413 252,66</b>	<b>510 533 854,90</b>	
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>	<b>412 992 667,11</b>	<b>674 955,01</b>	<b>413 667 622,12</b>	<b>444 733 109,94</b>	
<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	<b>39 420 585,55</b>	<b>-674 955,01</b>	<b>38 745 630,54</b>	<b>65 800 744,96</b>	

### ETAT DES SOLDES DE GESTION DE L'EXERCICE 2018

Exercice du 01-01-2018 au 31-12-2018

		DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
I	1	Ventes de Marchandises ( en l'état)	29 160 345,83	86 820 723,00
	2	Achats revendus de marchandises	15 799 206,60	48 715 916,39
II	=	<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>13 361 139,23</b>	<b>38 104 806,61</b>
	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>409 368 774,85</b>	<b>414 676 069,82</b>
III	3	Ventes de biens et services produits	415 372 512,86	424 383 115,56
	4	Variation stocks produits	-6 003 738,01	-9 707 045,74
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
IV	=	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>245 653 499,99</b>	<b>235 783 740,87</b>
	6	Achats consommés de matières et fournitures	183 182 791,11	180 235 479,14
V	7	Autres charges externes	62 470 708,88	55 548 261,73
	=	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II+III)</b>	<b>177 076 414,09</b>	<b>216 997 135,56</b>
VI	8	Subventions d'exploitation		
	9	Impôts et taxes	1 976 818,30	1 348 557,69
VII	10	Charges de personnel	91 417 900,29	88 690 248,34
	=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)   OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>	<b>83 681 695,50</b>	<b>126 958 329,53</b>
VIII	11	Autres produits d'exploitation		
	12	Autres charges d'exploitation		
IX	13	Reprises d'exploitation, transferts de charges	5 367 244,06	5 120 164,35
	14	Dotations d'exploitation	34 324 626,47	30 043 216,01
X	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>	<b>54 724 313,09</b>	<b>102 035 277,87</b>
XI	+	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-3 203 663,74</b>	<b>-2 950 424,13</b>
XII	=	<b>RESULTAT COURANT (+ou-)</b>	<b>51 520 649,35</b>	<b>99 084 853,74</b>
XIII	+	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>3 516 751,19</b>	<b>-1 899 634,78</b>
XIV	15	Impôts sur les résultats	16 291 770,00	31 384 474,00
XV	=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>38 745 630,54</b>	<b>65 800 744,96</b>
<b>- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)</b>				
I	1	<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>38 745 630,54</b>	<b>65 800 744,96</b>
		Bénéfice +	38 745 630,54	65 800 744,96
II		Perte -		
	2	Dotations d'exploitation (1)	18 919 293,46	21 952 708,82
III	3	Dotations financières (1)		
	4	Dotations non courantes (1)	500 000,00	
IV	5	Reprises d'exploitation (2)		
	6	Reprises financières (2)		
V	7	Reprises non courantes (2)		
	8	Produits des cessions d'immobilisation	228 000,00	36 800,00
VI	9	Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	184 784,16	4 235,31
	=	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>58 121 708,16</b>	<b>87 720 889,09</b>
VII	10	Distributions de bénéfices		148 000 000,00
	=	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>58 121 708,16</b>	<b>-60 279 110,91</b>

### TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2018

Exercice du 01-01-2018 au 31-12-2018

I. SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	272 244 361,07	233 498 730,53		38 745 630,54
Moins actif immobilisé	90 870 625,46	96 961 091,90		6 090 466,44
<b>= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)</b>	<b>181 373 735,61</b>	<b>136 537 638,63</b>		<b>44 836 096,98</b>
Actif circulant	364 207 076,36	323 887 814,78	40 319 261,58	
Moins Passif circulant	160 442 501,99	116 590 020,73		43 852 481,26
<b>= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)</b>	<b>203 764 574,37</b>	<b>207 297 794,05</b>		<b>3 533 219,68</b>
<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B</b>	<b>-22 390 838,76</b>	<b>-70 760 155,42</b>	<b>48 369 316,66</b>	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
AUTOFINANCEMENT (A)		58 121 708,16		-60 279 110,91
+ Capacité d'autofinancement		58 121 708,16		87 720 889,09
- Distributions de bénéfices				148 000 000,00
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		645 400,00		36 800,00
+ Cessions d'immobilisations incorporelles		254 400,00		
+ Cessions d'immobilisations corporelles		391 000,00		36 800,00
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)</b>				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)   (nettes de primes de remboursement)</b>				
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>				
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	13 931 011,18		11 223 051,24	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	590 402,68		1 079 701,80	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	13 340 608,50		9 963 349,44	
+ Acquisitions d'immobilisations financières			180 000,00	
+ Augmentation des créances immobilisées				
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>				
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>				
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	13 931 011,18		11 223 051,24	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>		3 533 219,68	44 215 094,23	
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	48 369 316,66			115 680 456,38
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>62 300 327,84</b>	<b>62 300 327,84</b>	<b>55 438 145,47</b>	<b>55 438 145,47</b>

