

PROMOPHARM SA

SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB

Société Anonyme au capital de 100.000.000,00 de Dirhams
Siège social et usine : Zone Industrielle du Sahel - Rue N° 7 - B.P. 96/97 - 26 400 HAD-SOUALEM
Registre de commerce N° 1513 BERRECHID Responsable de Déontologie et de la Communication financière : Said El Bouachi : Selbouachi@hikma.com
www.promopharm.co.ma

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2019

Bilan (Actif) (Modèle Normal)

ACTIF	EXERCICE 30/06/2019			EXERCICE PRECEDENT 31/12/2018
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
Immobilisations en non valeurs--[A]	18.380.125,56	18.289.900,34	90.225,22	174.898,20
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	18.380.125,56	18.289.900,34	90.225,22	174.898,20
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles-- [B]	16.359.741,97	9.898.505,65	6.461.236,32	6.908.169,70
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	16.359.741,97	9.898.505,65	6.461.236,32	6.908.169,70
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles --[C]	414.511.923,79	336.508.478,94	78.003.444,85	83.306.922,89
Terrains	7.170.780,00		7.170.780,00	7.170.780,00
Constructions	160.947.067,03	132.859.232,63	28.087.834,40	30.617.202,33
Installations techniques, matériel et outillage	230.412.001,04	193.249.523,04	37.162.478,00	39.049.208,24
Matériel de transport	13.616,67	13.616,67	1,00	1,00
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	12.911.536,82	10.386.107,60	2.525.429,22	2.855.051,61
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	3.056.922,23		3.056.922,23	3.614.679,71
Immobilisations financières--[D]	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				
Ecart de conversion actif-- [E]				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
TOTAL (A+B+C+D+E)	457.735.600,99	372.700.059,93	85.035.541,06	90.870.625,46
Stocks--[F]	131.449.189,38	9.094.712,64	122.354.476,74	133.013.572,24
Marchandises	39.965.798,32	252.183,91	39.713.614,41	47.500.331,46
Matières et fournitures consommables	50.155.199,42	2.705.233,04	47.449.966,38	53.421.130,07
Produits en cours	12.454.275,83	3.608.367,33	8.845.908,50	10.714.341,46
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	28.873.915,81	2.528.928,36	26.344.987,45	21.377.769,25
Créances de l'actif circulant--[G]	201.402.128,01	13.045.279,23	188.356.848,78	230.322.119,75
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2.755.171,47		2.755.171,47	8.311.723,52
Clients et comptes rattachés	168.808.232,51	13.045.279,23	155.762.953,28	193.890.080,06
Personnel	599.023,87		599.023,87	487.821,78
Etat	19.817.544,14		19.817.544,14	19.362.235,69
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	8.129.896,37		8.129.896,37	7.659.814,06
Comptes de régularisation- Actif	1.292.259,65		1.292.259,65	610.444,64
Titres valeurs de placement--[H]	27.000.000,00		27.000.000,00	
Ecart de conversion actif-- [I] Eléments circulants	341.400,81		341.400,81	871.384,37
TOTAL II (F+G+H+I)	360.192.718,20	22.139.991,87	338.052.726,33	364.207.076,36
Trésorerie-Actif	68.476.352,00		68.476.352,00	26.636.907,67
Chèques et valeurs à encaisser	20.085.314,70		20.085.314,70	19.983.812,96
Banques, T.G et C.C.P	48.379.231,28		48.379.231,28	6.625.353,71
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	11.806,02		11.806,02	27.741,00
TOTAL III	68.476.352,00		68.476.352,00	26.636.907,67
TOTAL GENERAL I+II+III	886.404.671,19	394.840.051,80	491.564.619,39	481.714.609,49

Le Conseil d'Administration de **Promopharm S.A.** s'est réuni le 19 Septembre 2019, sous la présidence de Dr SALAH M.MAWAJDEH en vue d'examiner l'activité de l'entreprise et d'arrêter les comptes provisoires du premier semestre 2019.

Evolution du résultat

KMAD	S1-2019	S1-2018	Variation	Variation %
Résultat Net	22.340	8.788	13.552	154,2 %

Le résultat Net du premier semestre 2019 a enregistré une augmentation significative de +154,2% par rapport à la même période de l'année 2018.

Cette augmentation est expliquée principalement par :

- 1 - La hausse du chiffre d'affaires de +20,3%
- 2 - La maîtrise des charges opérationnelles de +0,3%

Evolution du chiffre d'affaires

KMAD	S1-2019	S1-2018	Variation	Variation %
Chiffre D'affaires	240.034	199.491	40.543	20,3 %

Le chiffre d'affaires du premier trimestre de 2019 a évolué de +20,3%.

Cette augmentation est expliquée par :

- 1 - Le lancement de nouveaux produits.
- 2 - La reprise des ventes du marché privé, suite aux efforts marketing et commerciales déployés par les équipes de Promopharm.
- 3 - L'augmentation des ventes du marché public, suite à la notification des nouveaux appels d'offre.

Perspectives 2019

Le management de Promopharm prévoit une amélioration des principaux indicateurs financiers de l'année 2019 comparés à ceux de l'année 2018.

Bilan (Passif) (Modèle Normal)

PASSIF	EXERCICE 30/06/2019	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2018
CAPITAUX PROPRES	294.584.212,84	272.244.361,07
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)	105.487.170,09	66.741.539,55
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	22.339.851,77	38.745.630,54
Total des capitaux propres (A)	294.584.212,84	272.244.361,07
Capitaux propres assimilés (B)		
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
Dettes de financement (C)		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		
Provisions durables pour risques et charges (D)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Ecart de conversion-passif (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	294.584.212,84	272.244.361,07
Dettes du passif circulant (F)	121.608.146,67	156.642.235,65
Fournisseurs et comptes rattachés	67.007.312,22	123.848.077,45
Clients créditeurs, avances et acomptes	11.606.195,44	3.521.303,19
Personnel	11.020.623,76	10.003.275,80
Organismes sociaux	5.658.300,96	6.658.784,55
Etat	14.129.206,89	2.048.611,47
Comptes d'associés	66.762,80	66.762,80
Autres créanciers	11.330.161,25	10.495.420,39
Comptes de régularisation passif	789.583,35	
Autres provisions pour risques et charges (G)	301.400,81	3.431.384,37
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	408.000,62	368.881,97
TOTAL II (F+G+H)	122.317.548,10	160.442.501,99
TRESORERIE PASSIF	74.662.858,45	49.027.746,43
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	73.489.388,05	48.000.000,00
Banques (Soldes créditeurs)	1.173.470,40	1.027.746,43
TOTAL III	74.662.858,45	49.027.746,43
TOTAL GENERAL I+II+III	491.564.619,39	481.714.609,49

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
EXPLOITATION	PRODUITS D'EXPLOITATION	244.740.377,95		244.740.377,95	213.029.066,41
	Ventes de marchandises (en l'état)	35.180.420,55		35.180.420,55	19.534.879,20
	Ventes de biens et services produits	204.854.060,23		204.854.060,23	179.956.201,89
	Chiffres d'affaires	240.034.480,78		240.034.480,78	199.491.081,09
	Variation de stocks de produits (1)	-2.641.612,26		-2.641.612,26	11.068.669,07
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	7.347.509,43		7.347.509,43	2.469.316,25
	Total I	244.740.377,95		244.740.377,95	213.029.066,41
CHARGES	CHARGES D'EXPLOITATION	208.992.414,47	203.149,37	209.195.563,84	196.720.612,72
	Achats revendus(2) de marchandises	18.054.244,47		18.054.244,47	10.574.588,34
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	98.298.274,11		98.298.274,11	93.631.331,18
	Autres charges externes	30.647.268,10	93.978,70	30.741.246,80	32.772.788,28
	Impôts et taxes	1.057.133,57		1.057.133,57	675.677,69
	Charges de personnel	49.040.987,17	109.170,67	49.150.157,84	43.721.807,84
	Autres charges d'exploitation				
	Dotations d'exploitation	11.894.507,05		11.894.507,05	15.344.419,39
	Total II	208.992.414,47	203.149,37	209.195.563,84	196.720.612,72
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	35.747.963,48	-203.149,37	35.544.814,11	16.308.453,69
FINANCIER	PRODUITS FINANCIERS	1.912.690,22		1.912.690,22	2.044.710,02
	Produits des titres de participations et autres titres immobilisés				
	Gains de change	855.430,85		855.430,85	1.293.330,50
	Intérêts et autres produits financiers	185.875,00		185.875,00	
	Reprises financières : transfert charges	871.384,37		871.384,37	751.379,52
	Total IV	1.912.690,22		1.912.690,22	2.044.710,02
	CHARGES FINANCIERES	3.265.569,40		3.265.569,40	4.965.600,61
	Charges d'intérêts	1.006.407,73		1.006.407,73	1.701.321,55
	Pertes de change	1.917.760,86		1.917.760,86	1.824.375,82
	Autres charges financières				
Dotations financières	341.400,81		341.400,81	1.439.903,24	
Total V	3.265.569,40		3.265.569,40	4.965.600,61	
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-1.352.879,18		-1.352.879,18	-2.920.890,59	
RESULTAT COURANT (III+VI)	34.395.084,30	-203.149,37	34.191.934,93	13.387.563,10	
NON COURANT	PRODUITS NON COURANTS	846.920,46		846.920,46	157.257,78
	Produits des cessions d'immobilisations	404.872,43		404.872,43	-84.018,78
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	442.048,03		442.048,03	241.276,54
	Reprises non courantes : transferts de charges				
	Total VIII	846.920,46		846.920,46	157.257,78
	CHARGES NON COURANTES	2.035.593,62		2.035.593,62	73.068,18
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	371.074,34		371.074,34	49.000,00
	Subventions accordées				
Autres charges non courantes	1.664.519,28		1.664.519,28	24.068,18	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
Total IX	2.035.593,62		2.035.593,62	73.068,18	
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-1.188.673,16		-1.188.673,16	84.189,60	
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	33.206.411,14	-203.149,37	33.003.261,77	13.471.752,70	
IMPOTS SUR LES RESULTATS	10.463.410,00		10.463.410,00	4.683.581,00	
RESULTAT NET (XI-XII)	22.543.001,14	-203.149,37	22.339.851,77	8.788.171,70	

Tableau de Financement (Modèle Normal)

I. SYNTHESSES DES MASSES DU BILAN	Exercice 30/06/2019	Exercice précédent	Exercice a - b	
	b	a	Emplois c	Ressources d
Financement permanent	294.584.212,84	272.244.361,07		22.339.851,77
Moins actif immobilisé	85.035.541,06	90.870.625,46		5.835.084,40
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	209.548.671,78	181.373.735,61		28.174.936,17
Actif circulant	338.052.726,33	364.207.076,36		26.154.350,03
Moins Passif circulant	122.317.548,10	160.442.501,99	38.124.953,89	
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	215.735.178,23	203.764.574,37	11.970.603,86	
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) A - B	-6.186.506,45	-22.390.838,76	16.204.332,31	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		31.748.786,99		58.121.708,16
+ Capacité d'autofinancement		31.748.786,99		58.121.708,16
- Distributions de bénéfices				
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		404.872,43		645.400,00
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				254.400,00
+ Cessions d'immobilisations corporelles		404.872,43		391.000,00
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		32.153.659,42		
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	3.978.723,25		13.931.011,18	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	292.355,00		590.402,68	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	3.686.368,25		13.340.608,50	
+ Acquisitions d'immobilisations financières				
+ Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	3.978.723,25		13.931.011,18	

محمد يوسف السبتي
خبير في الحسابات
مكلف لدى المحاكم
4, Allée des Roseaux
Casablanca, Maroc

pwc
Lot 57, Tour CFC,
Étage N°19, Quartier
Hay Hassani
Casablanca

**SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB
- PROMOPHARM S.A. -**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION
INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2019**

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB (PROMOPHARM S.A) comprenant le bilan, le compte de produits et charges et le tableau de financement relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 294 584 213, dont un bénéfice net de MAD 22 339 852, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB (PROMOPHARM S.A) arrêtés au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet MY SEBTI

Mohamed Youssef Sebti
Associé

M. Y. SEBTI
Expert - Comptable
Allée des Roseaux - Casablanca
022.39.83.8783 - LF. W. 403017

PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage, Casablanca
20220 Hay Hassani, Casablanca
T: +212 (0) 5 22 89 88 70 - F: +212 5 22 88 70
RC : 169167 - N° : 07-999136
IF : 1106706 - N°ISS : 7567045

Mounisf Ighiouer
Associé