

# SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2013



بروموفارم ش.م.  
**PROMOPHARM S.A.**

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-SOULEM  
Registre de commerce N° 1513 BERRECHID

Communication Financière : Hassane Zioud : h.zioud@promopharm.co.ma

Le Conseil d'Administration de la société PROMOPHARM S.A s'est réuni le 24 Septembre 2013 au siège social de la société, sous la présidence de M. Maen ABDEL-HAFEZ en vue d'examiner l'activité de l'entreprise et d'en arrêter les comptes provisoires du premier semestre 2013.

## RESULTATS SEMESTRIELS EN MDH (1<sup>er</sup> SEMESTRE 2013)

ELEMENTS	30/06/2012	30/06/2013	VARIATION
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>241 030</b>	<b>232 957</b>	<b>-3,35%</b>
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>67 129</b>	<b>78 239</b>	<b>16,55%</b>
<b>MARGE EBE</b>	<b>27,85%</b>	<b>33,59%</b>	<b>+ 5,74 points</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>55 616</b>	<b>66 508</b>	<b>19,58%</b>
<b>MARGE OPERATIONNELLE</b>	<b>23,07%</b>	<b>28,55%</b>	<b>+ 5,48 points</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>38 519</b>	<b>47 178</b>	<b>22,48%</b>
<b>MARGE NETTE</b>	<b>15,98%</b>	<b>20,25%</b>	<b>+ 4,27 points</b>

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de ce premier semestre 2013 s'est élevé à 233 millions de dirhams, en baisse de -3,35% par rapport à celui du premier semestre 2012.

Malgré cette diminution et grâce à la bonne maîtrise des charges, l'excédent brut d'exploitation s'est établi à 78 millions de dirhams avec une marge EBE de 33,59% enregistrant une évolution positive de 5,74 points par rapport au premier semestre 2012.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 66,5 millions de dirhams en hausse de 19,58% par rapport à celui du premier semestre 2012.

Le résultat net est quant à lui en hausse à près de 47 millions de dirhams contre près de 38 millions de dirhams au premier semestre 2012.

Perspectives :

Le management de la société envisage de réaliser à la fin de l'année en cours un même niveau d'activité et de résultat.

**Deloitte**

288, Bd Zerktoni  
Casablanca Maroc

محمد يوسف سبتي  
خبر في الحسابات  
مختلف لدى المحاكم

4, Allée des Roseaux  
Casablanca-Maroc

## SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB

« PROMOPHARM »

### ATTESTATION d'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2013

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 société PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB « PROMOPHARM S.A. » comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 373 329 452,90 dont un bénéfice net de 47 178 013,11 MAD relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 société arrêtés au 30 juin 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2013

DELOITTE

Cabinet MY SEBTI

Ahmed Benabdelkhalik  
Associé  
Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerktoni  
- CASABLANCA -  
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81  
Fax : 05 22 22 40 78

Mohamed Youssef Sebti

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

ACTIF	En Dirhams	Situation au 30/06/13		Exercice précédent au 31/12/2012
		Brut	Amortissements et provisions	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	31 112 499,97	25 119 207,23	5 993 292,74	7 017 060,61
Frais préliminaires	3 219 436,35	3 219 436,35	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	27 893 063,62	21 899 770,88	5 993 292,74	7 017 060,61
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	9 267 047,66	4 500 387,07	4 766 660,59	5 017 909,61
Immobilisations en recherche et développement	8 900 971,65	4 500 387,07	4 400 584,58	4 651 833,60
Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial	366 076,01		366 076,01	366 076,01
Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	354 347 475,54	234 805 199,51	119 542 276,03	124 993 368,68
Terrains	7 170 780,00	7 170 780,00	7 170 780,00	7 170 780,00
Constructions	134 320 827,33	87 818 174,58	46 500 652,75	48 981 116,05
Installations techniques, matériel et outillage	199 811 981,38	135 748 595,55	64 063 385,83	64 834 205,90
Matériel de transport	1 781 558,26	1 291 046,47	490 511,79	682 044,40
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	11 030 421,88	9 947 382,91	1 083 038,97	1 061 539,56
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	231 906,69		231 906,69	2 283 682,77
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	8 106 944,49	6 861 938,00	1 245 006,49	2 364 743,49
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	103 769,49		103 769,49	82 269,49
Titres de participation	8 003 175,00	6 861 938,00	1 141 237,00	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>	<b>402 833 967,66</b>	<b>271 286 731,81</b>	<b>131 547 235,85</b>	<b>139 393 082,39</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>160 853 766,20</b>	<b>0,00</b>	<b>160 853 766,20</b>	<b>134 636 255,36</b>
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	93 086 162,20		93 086 162,20	81 756 289,36
Produits en cours	2 079 719,00		2 079 719,00	2 174 899,00
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	65 687 885,00		65 687 885,00	50 705 067,00
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>84 445 874,59</b>	<b>6 968 934,28</b>	<b>77 476 940,31</b>	<b>69 827 053,92</b>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	413 051,10		413 051,10	938 786,66
Clients et comptes rattachés	62 719 740,25	6 968 934,28	55 750 805,97	53 320 305,43
Personnel	300 773,97		300 773,97	217 500,00
Etat	6 547 066,39		6 547 066,39	6 376 005,26
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	7 979 779,35		7 979 779,35	6 453 582,82
Comptes de régularisation actif	6 485 463,53		6 485 463,53	2 520 873,75
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>130 014 126,67</b>	<b>130 014 126,67</b>	<b>130 014 126,67</b>	<b>130 014 126,67</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Éléments circulants)</b>	<b>229 638,69</b>	<b>229 638,69</b>	<b>229 638,69</b>	<b>356 597,34</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>375 543 406,15</b>	<b>6 968 934,28</b>	<b>368 574 471,87</b>	<b>334 834 033,29</b>
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>105 813 873,78</b>	<b>105 813 873,78</b>	<b>105 813 873,78</b>	<b>71 460 331,64</b>
Cheques et valeurs à encaisser	27 960 547,30		27 960 547,30	25 562 570,97
Banques, TIG et CP	77 810 129,35		77 810 129,35	45 793 318,61
Caisse, Régies d'avance et accreditifs	43 197,13		43 197,13	104 442,06
<b>TOTAL III</b>	<b>105 813 873,78</b>	<b>105 813 873,78</b>	<b>105 813 873,78</b>	<b>71 460 331,64</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>884 191 247,59</b>	<b>278 255 666,09</b>	<b>605 935 581,50</b>	<b>545 687 447,32</b>

PASSIF	En Dirhams	Situation au 30/06/13	Exercice précédent au 31/12/2012
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social ou personnel moins : actionnaires capital souscrit non appelé		100 000 000,00	100 000 000,00
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. 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		47 178 013,11	65 956 145,03
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>373 329 452,90</b>	<b>456 151 439,79</b>	<b>456 151 439,79</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (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>	<b>373 329 452,90</b>	<b>456 151 439,79</b>	<b>456 151 439,79</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>232 137 866,98</b>	<b>88 831 892,48</b>	<b>88 831 892,48</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés	77 516 327,27	78 690 385,44	78 690 385,44
* Clients créditeurs, avances et acomptes	2 169 426,13	1 008 562,78	1 008 562,78
* Personnel	8 744 022,26	3 125 969,34	3 125 969,34
* Organismes sociaux	2 986 253,53	3 342 791,00	3 342 791,00
* Etat	10 029 381,91	2 075 709,89	2 075 709,89
* Comptes d'associés	130 000 000,00	300 000,00	300 000,00
* Autres créanciers	692 455,88	284 361,08	284 361,08
* Comptes de régularisation passif		4 112,95	4 112,95
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>398 318,67</b>	<b>525 280,32</b>	<b>525 280,32</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	<b>69 849,45</b>	<b>178 834,73</b>	<b>178 834,73</b>
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>232 606 035,10</b>	<b>89 536 007,53</b>	<b>89 536 007,53</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>			
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie			
Banques (soldes créditeurs)		93,50	93,50
<b>Total III</b>	<b>93,50</b>	<b>93,50</b>	<b>93,50</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>605 935 581,50</b>	<b>545 687 447,32</b>	<b>545 687 447,32</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01.01.13 au 30.06.13

	Opérations		Totals de l'exercice au 30/06/13	Totals de l'exercice précédent au 30/06/12
	Progrès à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	247 282 917,27		248 244 429,03	243 995 238,41
Ventes de marchandises en l'état	232 161 341,33	795 492,81	232 956 834,14	241 029 840,57
Ventes de biens et services produits				
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>232 161 341,33</b>	<b>795 492,81</b>	<b>232 956 834,14</b>	<b>241 029 840,57</b>
Variation de stocks de produits	14 887 638,00		14 887 638,00	2 081 617,75
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation		166 018,95	166 018,95	
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transferts de charges	233 937,94		233 937,94	883 780,09
<b>TOTAL I</b>	<b>247 282 917,27</b>	<b>961 511,76</b>	<b>248 244 429,03</b>	<b>243 995 238,41</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>181 528 853,93</b>	<b>207 729,05</b>	<b>181 736 582,98</b>	<b>188 379 396,78</b>
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures	101 870 468,59	-36 280,10	101 834 188,49	108 308 298,35
Autres charges externes	31 698 753,47	244 009,15	31 942 762,62	30 731 090,97
Impôts et taxes	780 686,69		780 686,69	719 836,93
Charges de personnel	35 213 781,38		35 213 781,38	36 223 294,50
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	11 965 163,80		11 965 163,80	12 246 876,03
<b>TOTAL II</b>	<b>181 528 853,93</b>	<b>207 729,05</b>	<b>181 736 582,98</b>	<b>188 379 396,78</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>65 754 063,34</b>	<b>753 782,71</b>	<b>66 507 846,05</b>	<b>55 615 841,63</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>4 142 243,99</b>	<b>0,00</b>	<b>4 142 243,99</b>	<b>6 321 978,38</b>
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	192 597,65		192 597,65	280 180,57
Intérêts et autres produits financiers	3 593 049,00		3 593 049,00	2 282 500,00
Reprises financières; transferts de charges	356 597,34		356 597,34	3 759 297,81
<b>TOTAL IV</b>	<b>4 142 243,99</b>	<b>0,00</b>	<b>4 142 243,99</b>	<b>6 321 978,38</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>	<b>2 265 775,59</b>	<b>5 648 625,87</b>	<b>2 265 775,59</b>	<b>5 648 625,87</b>
Charges d'intérêts	524,00		524,00	1 375,00
Pertes de change	409 166,42		409 166,42	358 116,01
Autres charges financières	485 209,48		485 209,48	387 249,22
Dotations financières	1 370 875,69		1 370 875,69	4 901 885,64
<b>TOTAL V</b>	<b>2 265 775,59</b>	<b>5 648 625,87</b>		