



COMMUNICATION FINANCIERE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

Comptes sociaux et consolidés



United energies for life



Sommaire :

FAITS MARQUANTS, INDICATEURS CLES ET PERSPECTIVES.....	1
COMPTES CONSOLIDES, NOTES ANNEXES ET ATTESTATION D'EXAMEN DES CAC.....	2
COMPTES SOCIAUX, NOTES ANNEXES ET ATTESTATION D'EXAMEN DES CAC.....	5



FAITS MARQUANTS, INDICATEURS CLES ET PERSPECTIVES



Communication Financière au 30 Juin 2021

Le Conseil d'Administration de la société SOTHEMA, s'est réuni le Lundi 27/09/2021 à 15h00, au siège social situé au quartier industriel BOUSKOURA, sous la présidence de Madame Lamia TAZI, pour examen et approbation des états de synthèse et des comptes arrêtés au 30 juin 2021.

Faits marquants

- **Renforcement du leadership R&D**: Sothema a été choisie par le ministère de la santé marocain pour participer à l'essai clinique réalisé au Maroc sur le vaccin anti-covid 19 développé par Sinopharm.
- **Renforcement de la croissance organique** à travers le lancement de nouveaux produits à valeur ajoutée.
- **Amélioration de la liquidité du titre Sothema** : dans l'optique de renforcer la liquidité du titre Sothema en bourse, l'AGE a procédé à une augmentation de capital de 180 MMAD par incorporation des réserves et à travers un split de la valeur nominale. Cette opération a été favorablement accueillie par le marché.

Réalizations financières

Social

Chiffre d'Affaires
985 MMAD
+17,2 %

EBE
224 MMAD
+8,8 %

REX
206 MMAD
+13,7 %

Résultat Net
134 MMAD
+20,9 %

En KMAD	juin-21	juin-20	Evolution
Chiffre d'Affaires	984 720	840 224	17,2%
Exédent Brut d'Exploitation (E.B.E)	224 203	206 066	8,8%
Résultat d'Exploitation	206 138	181 367	13,7%
Résultat Financier	- 1 520	- 5 728	-73,5%
Résultat Courant	204 618	175 638	16,5%
Résultat Net	134 232	111 055	20,9%

En KMAD	juin-21	juin-20	Evolution
Chiffre d'affaires	972 665	830 604	17,1%
Résultat opérationnel courant	198 121	183 070	8,2%
Autres produits et charges Opérat.	- 3 837	- 12 819	-70,1%
Résultat financier	- 217	- 6 315	-96,6%
Résultat Net Total	130 974	111 839	17,1%

► Une **bonne performance en termes de croissance du chiffre d'affaires** (+17,2%) en partie expliquée par un retour de l'activité à un niveau normal en ligne avec le niveau usuel avant la pandémie du Covid19, mais surtout par la **dynamique commerciale des ventes portées** par l'enrichissement du portefeuille de médicaments.

► La **rentabilité d'exploitation du groupe a également augmenté** (croissance de l'EBE et du REX respectivement à +8,8% et +13,7% lors du S1 2021 vs S1 2020) en ligne avec l'augmentation du chiffre d'affaires. Il est également à préciser que Sothema a pu consolider et maintenir sa rentabilité à des niveaux adéquats grâce à une **politique volontaire de pilotage et d'optimisation des dépenses**.

Perspectives

- **Un environnement de marché prometteur** au Maroc à travers le projet de généralisation de la couverture sociale ainsi que la révision potentielle de la politique pharmaceutique nationale. Par ailleurs, l'Afrique postpandémie devient consciente de la nécessité de développer une production sanitaire locale. A ce titre, l'expérience et l'expertise marocaines (dont Sothema est l'un des ambassadeurs en Afrique) demeurent des atouts qui peuvent servir de modèle pour l'accompagnement des besoins du continent en la matière.
- **La consolidation des fondamentaux** : dans le cadre d'un contexte difficile durant l'année 2020 et une reprise économique graduelle observée début 2021, Sothema a su consolider et renforcer ses fondamentaux en matière d'excellence commerciale et opérationnelle. Par ailleurs, Sothema dispose d'un pipeline identifié d'opportunités d'investissement qui soutiendra sa croissance.
- **L'innovation au cœur de la croissance future de Sothema** : la société reste également fidèle à son ADN résolument tourné vers l'innovation et la R&D étant le seul laboratoire pharmaceutique marocain ayant contribué aux essais cliniques sur le vaccin anti Covid-19. Cela lui a valu de se positionner en tant que partenaire industriel au Maroc et en Afrique de laboratoires internationaux producteurs du vaccin Covid-19.



COMPTES CONSOLIDES

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 30/06/2021

ACTIF

En KMAD	juin-21	déc-20
Immobilisations incorporelles	21 475	22 795
Ecart d'acquisition	34 662	34 662
Immobilisations corporelles	732 565	731 960
Titres mis en équivalence	- 0	- 0
Autres actifs financiers	900	891
Impôts différés	1 673	1 965
Autres actifs long terme	16 469	-
Actifs non-courants	807 744	792 273
Stocks et en-cours	620 317	569 650
Clients et autres débiteurs	609 430	633 516
Autres actifs courants	8 434	761
VMP et autres placements	35 015	-
Disponibilités	28 922	25 717
Actifs courants	1 302 117	1 229 643
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	-	-
TOTAL ACTIF	2 109 861	2 021 916

PASSIF

En KMAD	juin-21	déc-20
Capital	360 000	180 000
Autres réserves	- 310	735
Réserves	662 680	766 915
Résultat de l'exercice	130 882	230 198
Autres	-	1 141
Capitaux propres, part du groupe	1 153 252	1 176 707
Intérêts minoritaires	- 2 816	- 2 779
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	1 150 436	1 173 928
Emprunts et dettes financières	103 029	97 953
Engagements envers le personnel	24 333	16 895
Autres provisions	10 443	10 286
Impôts différés	77 350	79 511
Autres passifs long terme	1 227	1 120
Passifs non courants	216 383	205 765
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	160 192	216 494
Provisions (part à moins d'un an)	240	2 105
Fournisseurs et autres créditeurs	558 619	415 256
Dettes d'impôt	8 476	129
Autres passifs courants	15 514	8 240
Passifs courants	743 041	642 223
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	-	-
TOTAL PASSIF	2 109 861	2 021 916

Compte de Résultat

En KMAD	juin-21	juin-20
Chiffre d'affaires	972 665	830 604
Autres produits de l'activité	0	71
Achats consommés	- 510 034	- 445 430
Charges externes	- 125 675	- 95 229
Charges de personnel	- 133 960	- 122 431
Impôts et taxes	- 1 234	- 1 207
Dotations aux amortissements	- 25 634	- 23 409
Dotations aux dépréciations et provisions	- 26 467	- 21 687
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	16 484	40 451
Autres produits et charges d'exploitation	31 977	21 336
Résultat opérationnel courant	198 121	183 070
Résultat sur cession de participations consolidées	-	-
Autres produits et charges opérationnels	- 3 837	- 12 819
Autres produits et charges opérationnels	- 3 837	- 12 819
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	452	781
Coût de l'endettement financier brut	- 3 842	- 4 165
Coût de l'endettement financier net	- 3 390	- 3 384
Autres produits et charges financiers	3 172	- 2 930
Autres produits et charges financiers	3 172	- 2 930
Impôts sur les bénéfices	- 63 021	- 52 038
Q-P de résultat des mises en équivalence	- 72	- 59
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées	-	-
Résultat Net Total	130 974	111 839
Part du groupe	130 882	111 895
Intérêts minoritaires	- 92	56
Résultat par action	55	62
Résultat dilué par action	55	62

Autres éléments du résultat global

En KMAD	juin-21	juin-20
Résultat net consolidé de l'exercice	130 974	111 839
Réévaluation des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Couverture de flux de trésorerie	-	-
Ecart actuariels IAS 19r	- 6 854	- 319
Impôts différés reconnus en capitaux propres	-	-
Réserves de conversion	- 1 128	732
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	- 7 982	413
Consolidated comprehensive income of the period	122 991	112 252



[**Tableau de variation des capitaux propres consolidés**]

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				-151 200		-151 200
Augmentation de capital		-				0		0
Variation de l'auto-contrôle						0		0
Changement de méthodes comptables		-3				-3		-3
Variation des taux de change	0	0	0	-1 044	0	-1 044	-84	-1 128
Résultat de l'exercice			130 882			130 882	92	130 974
Autres mouvements	180 000	-175 235	0		-6 854	-2 089	-45	-2 134
Situation à la clôture de l'exercice 2021,06	360 000	670 675	130 882	-310	-7 995	1 153 252	-2 816	1 150 436

[**Tableau de flux de trésorerie**]

En KMAD	juin-21	juin-20
Résultat net total consolidé	130 974	111 839
Ajustements :		
Elim. du résultat des mises en équivalence	72	59
Elim. des amortissements et provisions	25 166	23 139
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-	1 138
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement fi	156 212	136 175
Elim. de la charge (produit) d'impôt	63 021	52 038
Elim. du coût de l'endettement financier net	3 390	3 384
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement fi	222 623	191 597
Incidence de la variation du BFR	- 51 243	- 124 020
Impôts payés	- 56 810	- 48 238
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	114 569	19 339
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 14 792	- 17 437
Variation des prêts et avances consentis	- 12	-
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 14 804	- 17 437
Emission d'emprunts	-	882
Remboursement d'emprunts	- 20 192	- 18 221
Intérêts financiers nets versés	- 3 365	- 3 391
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	-
Dividendes payés aux minoritaires	-	-
Autres flux liés aux opérations de financement	- 35 430	19 697
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	- 58 988	- 1 033
Incidence de la variation des taux de change	- 108	89
Variation de la trésorerie	40 670	958
Trésorerie d'ouverture	20 687	36 153
Trésorerie de clôture	61 358	37 110

[**Scope de consolidation à fin juin 2021**]

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	100	Intégration Globale
TABID	SCI	95	Intégration Globale

NOTES ANNEXES

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 30/06/2021

1. Référentiel comptable de consolidation

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. Ces normes et interprétations sont appliquées 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.

3. Modalités de consolidation

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 incorporelle 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.

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.

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 corporelles

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 des 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

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.



Stock

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.

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.

Impôts sur les bénéfices

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 si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

Engagements de retraite et prestations assimilées

Les engagements sociaux de SOTHEMA évalués au 30.06.2021 s'élèvent à 24.333 KMAD VS 16.895 KMAD au 31.12.2020, soit une hausse de 44% 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.

Subventions d'investissements

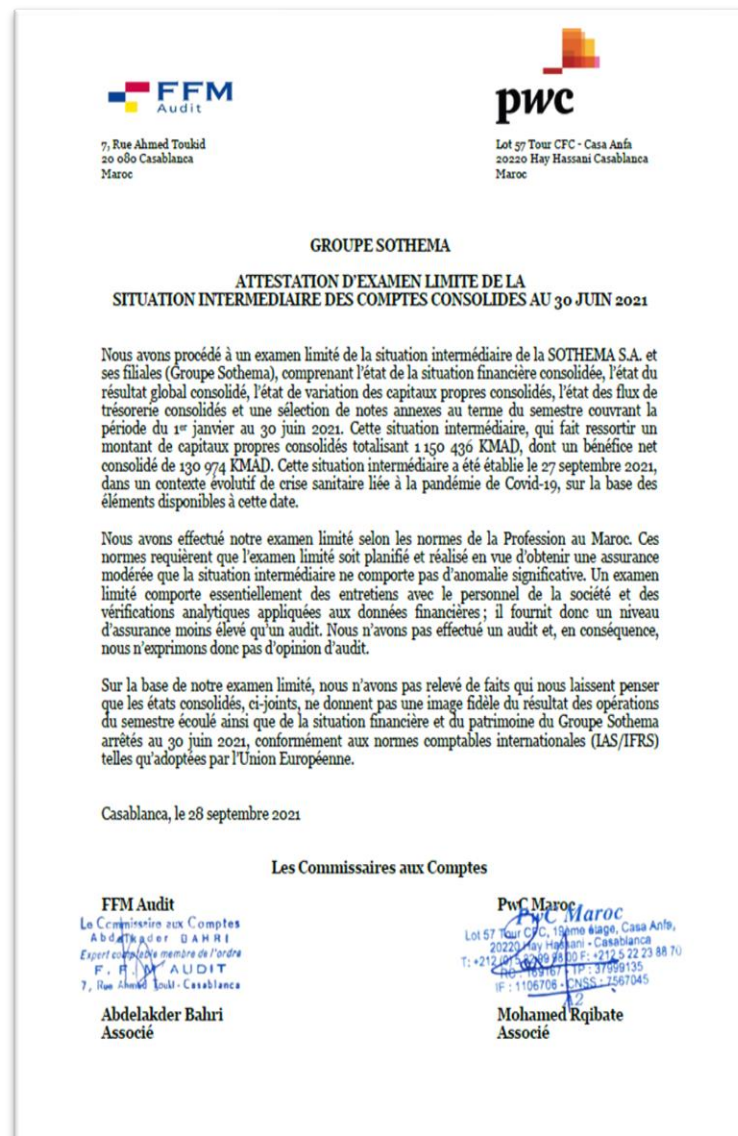
Les subventions d'investissement publiques reçues par le Groupe sont reclassées en produits différés conformément au retraitement recommandé par IAS 20.

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.

Aucun instrument dilutif ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

4. Attestation d'examen des commissaires aux comptes



FFM Audit
7, Rue Ahmed Toukid
20 080 Casablanca
Maroc

pwc
Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa
20220 Hay Hassani Casablanca
Maroc

GROUPE SOTHEMA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la SOTHEMA S.A. et ses filiales (Groupe Sothema), comprenant l'état de la situation financière consolidée, l'état du résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés, l'état des flux de trésorerie consolidés et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 1 150 436 KMAD, dont un bénéfice net consolidé de 130 974 KMAD. Cette situation intermédiaire a été établie le 27 septembre 2021, dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Sothema arrêtés au 30 juin 2021, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 28 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

FFM Audit
Le Commissaire aux Comptes
Abdelakder DAHRI
Expert-comptable membre de l'Ordre
F. F. Y. AUDIT
7, Rue Ahmed Touki - Casablanca

Abdelakder Bahri
Associé

PwC Maroc
PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 15ème étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 01 89 89 89 00 F: +212 01 22 23 88 70
REG: 169767 / TPE: 31859135
IF: 1106706 / SUSE: 2567045

Mohamed Rqibate
Associé



COMPTES SOCIAUX

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 30/06/2021

[ACTIF]

En MAD	juin-21			déc-20
	Brut	Amort. & Prov.	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	10 638 868	3 550 495	7 088 372	8 122 332
* Frais préliminaires	27 206		27 206	
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 611 662	3 550 495	7 061 166	8 122 332
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	47 321 690	27 856 555	19 465 135	20 772 748
* Immobilisation en recherche et développement	261 553	261 553		
* Brevet, marques, droits et valeurs similaires	38 611 045	27 595 003	11 016 042	12 728 207
* Fonds commercial	3 500 000		3 500 000	3 500 000
* Autres immobilisations incorporelles	4 949 092		4 949 092	4 544 542
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	955 134 044	633 992 735	321 141 309	334 464 916
* Terrains	47 719 400		47 719 400	47 719 400
* Constructions	425 295 287	260 759 376	164 535 912	172 620 246
* Installation techniques, matériel et outillage	429 914 096	338 274 603	91 639 493	98 266 072
* Matériel transport	3 991 151	2 769 562	1 221 589	1 551 529
* mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	37 703 229	29 604 870	8 098 359	8 439 407
* Autres immobilisations corporelles	2 633 376	2 584 324	49 052	53 374
* Immobilisations corporelles en cours	7 877 506		7 877 506	5 814 888
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	59 333 709		59 333 709	59 333 709
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	593 059		593 059	593 059
* Titres de participation	58 740 650		58 740 650	58 740 650
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentations des dettes de financement				
TOTAL I(A+B+C+D+E)	1 072 428 311	665 399 786	407 028 525	422 693 705
STOCKS(F)	631 971 200	23 333 942	608 637 257	559 354 615
* Marchandises	198 814 740	6 703 771	192 110 969	194 238 363
* Matières et fournitures, consommables	217 922 581	7 346 036	210 576 545	177 799 027
* Produit en cours	41 712 168	2 452 920	39 259 249	44 692 825
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	173 521 710	6 831 215	166 690 495	142 624 400
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	706 382 238	18 790 084	687 592 154	671 320 614
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2 203 960		2 203 960	2 490 720
* Clients et comptes rattachés	571 713 608	18 790 084	552 923 524	562 990 184
* Personnel	2 232 911		2 232 911	1 225 761
* Etat	57 356 685		57 356 685	45 606 468
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	64 538 285		64 538 285	58 100 551
* Comptes de régularisation-actif	8 336 788		8 336 788	906 929
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	35 014 542		35 014 542	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	2 288 141		2 288 141	1 864 846
Eléments circulants	2 288 141		2 288 141	1 864 846
TOTAL II (F+G+H+I)	1 375 656 121	42 124 026	1 333 532 095	1 232 540 075
TRESORERIE-ACTIF	26 711 849		26 711 849	16 975 000
* Chèques et valeurs à encaisser	904 603		904 603	
* Banques, TG et CCP	25 740 218		25 740 218	16 951 007
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	67 027		67 027	23 993
TOTAL III	26 711 849		26 711 849	16 975 000
TOTAL GENERAL I+II+III	2 474 796 281	707 523 812	1 767 272 469	1 672 208 780

[PASSIF]

En MAD	juin-21	déc-20
	CAPITAUX PROPRES	992 695 348
*Capital social ou personnel(1)	360 000 000	180 000 000
*Moins :actionnaires, capital souscrit non appelé		
*capital appelé		
*Dont versé		
*Prime d'émission de fusion,d'apport		
* Ecart de réévaluation		
*Réserve légale	18 000 000	18 000 000
*Autres réserves		
*Report à nouveau (2)	480 463 181	573 454 592
*Résultat nets en instance d'affectation(2)		
*Résultat net de l'exercice(2)	134 232 166	238 208 589
Total des Capitaux Propres (A)	992 695 348	1 009 663 181
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES(B)	3 386 620	3 644 620
*Subvention d'investissement	3 386 620	3 644 620
*Provision réglementées		
Provisions pour amortissements dérogatoires		
Provisions pour investissement		
Provisions pour acquisition et construction logement		
Autres Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	53 716 171	69 212 281
*Emprunts obligataires		
*Autres dettes de financement	53 716 171	69 212 281
PROVISION DURABLE POUR RISQUE ET CHARGES (D)		
*Provision pour risques		
* Provision pour charges		
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E)		
*Augmentation des créances immobilisées		
*Diminution des dettes de financement		
TOTAL 1(A+B+C+D+E)	1 049 798 138	1 082 520 082
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	569 785 342	405 924 300
*Fournisseursetcomptesrattachés	332 360 930	311 861 103
*Clientscrédeurs,avancesetacomptes	1 226 844	1 120 004
*Personnel	14 332 113	20 652 532
*Organismesociaux	19 478 398	19 659 633
*Etat	21 774 029	24 915 519
*Comptesd'associés	153 372 499	1 295 312
*Autrescréanciers	23 882 587	25 921 327
*Comptesderegularisationpassif	3 357 942	498 870
AUTRES PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 528 141	2 104 846
ECARTS DE CONVERSION PASSIF(Eléments circulants) (H)	4 377 536	1 517 980
TOTAL 2(F+G+H)	576 691 019	409 547 126
TRESORERIE-PASSIF	140 783 312	180 141 573
*Créditsd'escompte	23 431 833	
*Créditsdetresorerie	116 249 312	175 111 167
*Banques(solidescrédeurs)	1 102 167	5 030 406
TOTAL 3	140 783 312	180 141 573
TOTALGENERAL 1+2+3	1 767 272 469	1 672 208 780



SOCIETE THERAPEUTIQUE MAROCAINE
RAPPORT FINANCIER
AU 30 JUIN 2021

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATION		juin-21	juin-20
	Exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3=1+2	4
PRODUIT D'EXPLOITATION	1 032 431 700		1 032 431 700	900 433 228
*Ventes de marchandises (en l'état)	337 221 522		337 221 522	274 887 720
*Vente de biens et services produits	647 498 553		647 498 553	565 336 905
Chiffre d'affaires	984 720 075		984 720 075	840 224 624
*Variations de stocks de produits(1)	15 652 997		15 652 997	38 536 253
*Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
*Subventions d'exploitation				72 402
*Autres produits d'exploitation				52 608
*Reprises d'exploitation: transferts de charges	32 058 628		32 058 628	21 547 341
Total 1	1 032 431 700		1 032 431 700	900 433 228
CHARGES D'EXPLOITATION	826 293 046		826 293 046	719 066 245
*Achats revendus(2) de marchandises	239 997 645		239 997 645	189 985 880
*Achats consommés(2) de matières et fournitures	268 226 987		268 226 987	254 786 143
*Autres charges externes	139 855 888		139 855 888	107 815 196
*Impôts et taxes	864 251		864 251	835 208
*Charges de personnel	127 225 179		127 225 179	119 344 416
*Autres charges d'exploitation	1 300 000		1 300 000	1 300 000
*Dotations d'exploitation	48 823 097		48 823 097	44 999 402
Total 2	826 293 046		826 293 046	719 066 245
RESULTAT D'EXPLOITATION(1-2)			206 138 654	181 366 983
PRODUITS FINANCIERS	5 096 150		5 096 150	4 272 034
*Produits des titres de participations et autres titres immobilisés				
*Gains de change	2 778 714		2 778 714	2 399 725
*Intérêts et autres produits financiers	452 590		452 590	781 216
*Reprises financier : transfert charges	1 864 846		1 864 846	1 091 093
Total 4	5 096 150		5 096 150	4 272 034
CHARGES FINANCIERES	6 616 417		6 616 417	10 000 372
*Charges d'intérêts	2 477 780		2 477 780	2 516 954
*Pertes de change	1 712 927		1 712 927	2 695 007
*Autres charges financières	137 569		137 569	127 244
*Dotations financières	2 288 141		2 288 141	4 661 166
Total 5	6 616 417		6 616 417	10 000 372
RESULTAT FINANCIER(4-5)			- 1 520 267	- 5 728 338
RESULTAT COURANT(3+6)			204 618 388	175 638 645
PRODUITS NON COURANTS	267 978		267 978	70 080
*Produits de cessions d'immobilisations				45 000
*Subventions d'équilibre				
*Reprises sur subventions d'investissement	258 000		258 000	
*Autres produits non courants	9 978		9 978	25 080
*Reprises non courantes : transferts de charges				
Total 8	267 978		267 978	70 080
CHARGES NON COURANTES	6 549 831		6 549 831	14 069 638
*Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
*Subventions accordées				
*Autres charges non courantes	6 549 831		6 549 831	14 069 638
*Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total 9	6 549 831		6 549 831	14 069 638
RESULTAT NON COURANT (8-9)			- 6 281 853	- 13 999 558
RESULTAT AVANT IMPÔTS (7+10)			198 336 534	161 639 087
IMPÔTS SUR LES RESULTATS	64 104 368		64 104 368	50 583 306
RESULTAT NET (11-12)			134 232 166	111 055 781
TOTAL DES PRODUITS (1+4+8)			1 037 795 829	904 775 342
TOTAL DES CHARGES (2+5+9+13)			903 563 662	793 719 561
RESULTAT NET.(total des produits-total des charges)			134 232 166	111 055 781

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

	juin-21	juin-20
1 Ventes de marchandises (en l'état)	337 221 522	274 887 720
2 - Achats revendus de marchandises	239 997 645	189 985 880
= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	97 223 877	84 901 839
+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	663 151 550	603 873 157
3 *Ventes de biens et de services produits	647 498 553	565 336 905
4 *Variations stocks produits	15 652 997	38 536 253
5 *Immobilisations produites par l'entreprise pour elle meme		
- CONSUMMATION DE L'EXERCICE(6+7)	408 082 874	362 601 339
6 *Achats consommés de matières et fournitures	268 226 987	254 786 143
7 *Autres charges externes	139 855 888	107 815 196
= VALEUR AJOUTEE(+II+III)	352 292 553	326 173 657
8 + Subventions d'exploitations		72 402
9 - Impôts et taxes	864 251	835 208
10 - Charge de personnel	127 225 179	119 344 416
= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION(EBE)	224 203 123	206 066 436
= OU INSUFFISANCE BRUTE D'exploitation(IBE)		
11 + Autres produits d'exploitation		52 608
12 - Autres charges d'exploitation	1 300 000	1 300 000
13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	32 058 628	21 547 341
14 - Dotations d'exploitation	48 823 097	44 999 402
= RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	206 138 654	181 366 983
+ - RESULTAT FINANCIER	- 1 520 267	- 5 728 338
= RESULTAT COURANT	204 618 388	175 638 645
+ - RESULTAT NON COURANT (+ou-)	- 6 281 853	- 13 999 558
15 - Impôt sur les résultats	64 104 368	50 583 306
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	134 232 166	111 055 781

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

	juin-21	juin-20
1 Resultat net de l'exercice	134 232 166	111 055 781
*Bénéfice	134 232 166	111 055 781
*Perte		
2 + Dotations d'exploitation (1)	23 075 281	23 312 271
3 + Dotations financières (1)		
4 + Dotations non courantes(1)		
5 - Reprises d'exploitation (2)		
6 - Reprises financières		
7 - non courantes (2)(3)	258 000	
8 - Produits des Reprises cessions d'immobilisation (1)		45 000
9 + Valeurs nettes d'amortissements des immob.cédées		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	157 049 448	134 323 052
10 - Distributions de bénéfices	151 200 000	120 600 000
AUTOFINANCEMENT	5 849 448	13 723 052

ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 30/06/2021

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	Ouverture	AUGMENTATION			DIMINUTION			juin-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	404 551						47 321 690
*Immobilisation en recherche et développement	261 553							261 553
*Brevets, marques, droits et valeurs similaires	38 611 045							38 611 045
*Fonds commercial	3 500 000							3 500 000
*Autres immobilisations incorporelles	4 544 542	404 551						4 949 092
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	948 155 699	6 978 344		403 544		403 544		955 134 044
*terrains	47 719 400							47 719 400
*Constructions	423 322 541	1 883 127		89 620				425 295 287
*Installation technique, matériel et outillage	427 727 464	2 097 088		89 543				429 914 096
*Matériel de transport	3 991 151							3 991 151
*Mobilier, matériel de bureau et aménagements	13 554 613	158 829						13 713 442
*Autres immobilisations corporelles	2 633 376							2 633 376
*Immobilisation corporelles en cours	5 814 888	2 319 750		146 413		403 544		7 877 506
* Matériel informatique	23 392 267	519 551		77 969				23 989 787
TOTAL GENERAL	1 005 684 500	7 410 101		403 544		403 544		1 013 094 602



[TABLEAU DES PROVISIONS]

NATURE	Ouverture		DOTATIONS			REPRISES			juin-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 circulant (hors Trésor.)	48 434 839	25 747 815				32 058 628			42 124 026
5.Autres provisions pour risques charges	2 104 846			2 288 141			1 864 846		2 528 141
6.Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie									
SOUS TOTAL(B)	50 539 685	25 747 815		2 288 141		32 058 628	1 864 846		44 652 168
TOTAL(A+B)	50 539 685	25 747 815		2 288 141		32 058 628	1 864 846		44 652 168

[TABLEAU DE FINANCEMENT]

MASSES	juin-21	déc-20
Financement permanent (1)	1 049 798 138	1 082 520 082
Moins actif immobilisé (2)	407 028 525	422 693 705
= FOND DE ROULEMENT(1-2) (A)	642 769 613	659 826 376
Actif circulant (4)	1 333 532 095	1 232 540 075
Moins passif circulant (5)3	576 691 019	409 547 126
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	756 841 076	822 992 949
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	- 114 071 463	- 163 166 573

[PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUE A L'ENTREPRISE]

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE	
I-ACTIF IMMOBILISE	
A.EVALUATION A L'ENTREE	
1. Immobilisation en non-valeurs :	CHARGES REELLES
2. Immobilisation incorporelles :	COUT D'ACQUISITION
3. Immobilisation corporelles :	COUT D'ACQUISITION
4. Immobilisation financières :	COUT D'ACQUISITION
B.CORRECTIONS DE VALEUR	
1. Méthodes d'amortissements :	LINEAIRE
2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation :	SELON RISQUE
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion actif :	COURS CONNU AU MOMENT DES ECRITURES D'INVENTAIRE
II-ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	
A.EVALUATION A L'ENTREE	
1. Stocks :	MP/AC&MSES:COUT D'ACHAT-FRAIS APPROCHE POUR PF ET SF COUT DE PRODUCTION
2. Créances :	VALEUR NOMINALE
3. Titres et valeur de placement :	PRIX D'ACQUISITION OU ENTREE EN ACTIF
B.CORRECTIONS DE VALEUR	
1. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation :	SELON DEGREE DE DEPRECIATION
2. Méthodes de détermination des écarts de conversion actif :	COURS/FIN DE PERIODE
III-FINANCEMENT PERMANENT	
1. Méthodes de réévaluation :	NEANT
2. Méthodes d'évaluation des provisions réglementées :	SELON REGLEMENTATION
3. Dettes de financement permanent :	VALEUR NOMINALE
4. Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges provisions pour dépréciation :	PERTE PROBABLE
5. Méthodes de détermination des écarts de conversion-passif: écarts cor	COURS FIN EXERCICE
IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	
1. Dettes du passif circulant :	VALEUR NOMINALE
2. Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges : provisions réglementées	RISQUEPROBABLE
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion -passif :	COURSFINPERIODE
V- TRESORERIE	
1. Trésorerie - Actif :	VALEURS SCRIPTURALES MONETAIRES
2. Trésorerie - Passif :	ENGAGEMENTS SCRIPTURALES MONTAERES
3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation :	SELON RISQUE

[ETAT DES DEROGATIONS]

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE ET LA SITUATION FINANCIERES
I-DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLE FONDAMENTAUX	NEANT	NEANT
II-DEROGATION AUX METHODES D'EVALUATION	NEANT	NEANT
III-DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESES	NEANT	NEANT

[TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES]

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES	NATURE 1	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET 2,3	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEES A LA DATE DE CLOTURE
SURETES DONNEES		NEANT			
SURETES RECUES		NEANT			

[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		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
TABID	2200914	Immobilier	10 000	95	2 850 000	2 850 000	30/06/2021	45 104	250	1 750
WAPH (situation provisoire)	-	Pharma.	27 658 000	93	26 881 962	26 881 962	30/06/2021	3 661 339	2 266 488	26 975 500
LIDEN PHARMA (situation provisoire)	-	Commerciale	1 650 000	100	3 013 688	3 013 688	30/06/2021	- 1 669 888	- 271 831	-
AXESS PHARMA	1087856	Pharma.	16 000 000	100	18 000 000	18 000 000	30/06/2021	- 3 588 936	- 3 709 900	-
AZERYS	26133530	Trait. plantes natu	4 500 000	51	7 695 000	7 695 000	30/06/2021	2 615 673	- 1 318 419	-
A.S.D	2227323	Recherche	1 000 000	30	300 000	300 000	30/06/2021	- 10 119 923	- 129 877	-
TOTAL CUMULE			50 818 000		58 740 650	58 740 650		9 056 631	3 163 289	26 977 250



[TABLEAU DES CREANCES]

CREANCES	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSE			
	juin-21	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHU ET NON RECOUVREE	MONTANT EN DEVISES	MONTANTS VIS-A-VIS DE L'ETAT ET ORG. PUB	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE L'ACTE IMMOBILISE	593 059	593 059						
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	593 059	593 059						
DE L'ASSIF CIRCULANT	706 382 238	843 064	384 605 927	320 933 247	97 623 384	186 987 650	93 917 945	41 232 425
- Fournisseur débiteurs, avances et acomptes	2 203 960		2 203 960		2 074 777			
- Clients et comptes rattachés	571 713 608		304 818 284	266 895 324	92 420 883	129 630 964	39 885 731	41 232 425
- Personnel	2 232 911	843 064	1 389 847					
- Etat	57 356 685		57 356 685			57 356 685		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	64 538 285		10 500 362	54 037 923	3 127 724		54 032 214	
- Compte de régularisation-Actif	8 336 788		8 336 788					
TOTAL	706 975 298	1 436 123	384 605 927	320 933 247	97 623 384	186 987 650	93 917 945	41 232 425

[TABLEAU DES DETTES]

DETTES	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSE			
	juin-21	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHU ET NON RECOUVREE	MONTANT EN DEVISES	MONTANTS VIS-A-VIS DE L'ETAT ET ORG. PUB	MONTANTS VIS-A-VIS DES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE FINANCEMENT	53 716 171	38 220 061	15 496 110					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	53 716 171	38 220 061	15 496 110					
DU PASSIF CIRCULANT	569 785 342	3 403 060	544 001 816	25 783 526	243 010 221	24 610 962	21 386	12 739 367
- Fournisseurs et comptes rattachés	332 360 930		320 847 994	11 512 936	225 287 472			12 739 367
- Clients créditeurs, avances et acomptes	1 226 844		1 226 844		536 146			
- Personnel	14 332 113		14 320 583	11 530				
- Organismes sociaux	19 478 398		19 478 398			2 836 933		
- Etat	21 774 029		21 774 029			21 774 029		
- Comptes d'associés	153 372 499		153 372 499					
- Autres créanciers	23 882 587	3 403 060	9 623 527	14 259 060	17 186 602		21 386	
- Comptes de régularisation-passif	3 357 942		3 357 942					
TOTAL	623 501 513	41 623 121	559 497 926	25 783 526	243 010 221	24 610 962	21 386	12 739 367

[ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS]

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
. Avals et cautions		
. Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
. Cautions :		
Caution envers SERVICE ALCOOL	756 000	756 000
Acte de caution solidaire envers ARAB BANK en garantie de la filiale AXESS PHARMA détenue à cent pour cent par Sothema	16 000 000	16 000 000
TOTAL (1)	16 756 000	16 756 000

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées ...

ENGAGEMENTS REÇUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
. Avals et cautions		
. Autres engagements reçus		
CAUTION DE SOPHACENTRE EN GARANTIE DE SOPHADIM (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE UGP SOPHANORD EN GARANTIE DE DISTRIPHAK (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE SOPHANORD EN GARANTIE DE DISPHAT	150 000	150 000
CAUTION DE SOPHAFES EN GARANTIE DE REPHAR (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE SOPHADIM EN GARANTIE DE GLOBADIS (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE PHARMA 5 EN GARANTIE DE MD5	5 000 000	5 000 000
CAUTION DE ABDELAZIZ ELMGHARI EN GARANTIE DE UPHAG (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE SOREMED EN GARANTIE DE CPRE (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE SOREMED EN GARANTIE DE LODIMED (MONTANT DÛ)		
CAUTION DE PHARMA 5 EN GARANTIE DE MD5 MARRAKECH	450 000	450 000
TOTAL(1)	5 600 000	5 600 000

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées ...



Attestation d'examen des commissaires aux comptes



7, Rue Ahmed Toukid
20 080 Casablanca
Maroc



Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa
20220 Hay Hassani Casablanca
Maroc

SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE – SOTHEMA S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA
SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021**

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 THERAPEUTIQUE MAROCAINE (SOTHEMA 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 2021. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 996 081 967 MAD, dont un bénéfice net de 134 232 166 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la SOTHEMA. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration le 27 septembre 2021, dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

FFM Audit

Le Commissaire aux Comptes
Abdelakder DARI
Expert comptable membre de l'ordre
F. F. M. AUDIT
7, Rue Ahmed Toukid - Casablanca

Abdelakder Bahri
Associé

PwC Maroc

PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 31 22 23 88 70
F: +212 31 22 23 88 70
Rég. 109101 - NIF: 31059135
IF: 1106706 - CNSS: 2567045

Mohamed Rqibate
Associé



Contact: M. Adnane HILAL

CFO Group SOTHEMA

Tél. : 05 22 43 70 40

Email : a.hilal@sothema.ma

<http://sothema.com/web/publications-financieres/>

SOTHEMA, BP n°1 20180-Bouskoura - Maroc Tél : 05.22.43.70.40 LG
Fax : 05.22.33.41.09- EMAIL : Sothema@sothema.ma Site :
www.sothema.com