



RÉSULTAT SEMESTRIEL S1-2022

Le Conseil d'Administration de la société SOTHEMA, réuni le jeudi 22/09/2022 à 15H sous la présidence de Madame Lamia TAZI, a examiné les états de synthèse et les comptes clos au 30 juin 2022, qui se présentent comme suit :

COMMENTAIRES

PDG, Lamia TAZI

« SOTHEMA conforte sa **dynamique de croissance** grâce à son portefeuille de produits différenciés et sa stratégie d'expansion à l'international. Cette approche combinée est l'essor de la vision du groupe, portée par la diversification des activités avec des **perspectives prometteuses** de croissance organique et externe à court et moyen terme.

A fin juin 2022, nous avons mené notre croissance avec une **gestion disciplinée des dépenses** et l'étendue de nos **efforts de commercialisation** sur le continent africain, Middle-East et l'Europe. Encore une fois, le marché émergent du Sénégal a fortement contribué à nos performances accomplies par la filiale **West Afric Pharma qui a atteint d'excellentes réalisations.**

Au deuxième trimestre, nous avons poursuivi nos objectifs avec le **lancement réussi du premier antibiotique 100% marocain OLIPEN®** qui constitue une première étape d'une série d'objectifs stratégiques visant à renforcer la **complétude de notre Portefeuille-Produits**, et soutenir l'**accélération et l'innovation de notre R&D.**

Aujourd'hui, grâce à la **solidité financière** de SOTHEMA et son **expertise pionnière sur les biosimilaires, injectables et traitement à base des plantes thérapeutiques**, le groupe se projette dans une **nouvelle phase de croissance à MLT** via le vecteur de diversification des activités, en mettant l'accent sur les opportunités de développement potentiel sur le marché national et international. Ainsi, nous sommes bien positionnés pour appuyer notre leadership sur le marché marocain et consolider **davantage de croissance programmée sur l'horizon 2022-2025.** »

RÉALISATIONS

Chiffre d'affaires Consolidé (+18,2%)

Un 1^{er} Semestre marqué par une solide croissance des ventes à deux chiffres et un bon niveau de rentabilité

En MMAD	juin-21	juin-22	Var	Evol. %	T2 2021	T2 2022	Var	Evol. %
Chiffres d'affaires	985	1 147	162	16,5%	503	580	78	15,4%
Chiffres d'affaires Consolidé	973	1 150	177	18,2%	497	581	84	16,9%

1 147 MMAD de
Chiffre d'affaires
Social

+ 16,5%

En MMAD	juin-21	juin-22	Var	Evol. %
Excédent Brut d'Expl.	224	280	56	25,0%
EBITDA Consolidé	220	282	62	28,2%

1 150 MMAD de
Chiffre d'affaires
Consolidé

+ 18,2%

Le chiffre d'affaires Consolidé a enregistré courant (S1-2022) une hausse de 177,5 MMAD soit +18,2% par rapport à (S1-2021), situation favorisée par la solide contribution des réalisations commerciales de la filiale West Afric Pharma. Le volume des ventes en (T2-2022) ressort en progression de 16,9% comparé à (T2-2021) passant de 497 MMAD à 581 MMAD.

Investissement en augmentation et Endettement Net maîtrisé

En MMAD	juin-21	juin-22	Var	Evol. %
Investissement	7	14	7	100,0%
Endettement Net	133	118	(15)	11,3%
Gearing	10,5%	13,4%	2,8%	

14 MMAD
Investissement

13,4%
Gearing

Au deuxième trimestre 2022, l'Endettement Net est en amélioration de 11,3 % pour atteindre 118 MMAD contre 133 MMAD à fin juin 2021. SOTHEMA a engagé une enveloppe de 14 MMAD courant (S1-2022) en augmentation de 7 MMAD par rapport à la période précédente (S1-2022).

Le Gearing a atteint 13,4%, ce qui demeure faible et reflète la capacité d'endettement importante permettant à SOTHEMA d'atteindre ses objectifs ambitieux.

PERSPECTIVES

Activité en expansion et réelles opportunités de développer des activités novatrices

Couverture sanitaire universelle : projet d'envergure propulseur du secteur de l'industrie pharmaceutique

Ce projet d'ampleur stratégique pour le royaume va créer un écosystème très favorable au secteur pharmaceutique à travers la protection sociale généralisée des citoyens pour accéder aux soins et médicaments. Cette politique de l'Etat est créatrice d'opportunités à saisir pour l'industrie pharmaceutique et médicale marocaine.

Maroc, vers la création d'une agence nationale de médicaments : nouvelle fenêtre pour prémunir le Made in Morocco

Projet de mise à niveau de la politique nationale sanitaire pour assurer une continuité, coordination et liaison entre les différents intervenants du secteur pharmaceutique via la création d'une agence nationale de médicaments ayant pour objectif de promouvoir, protéger et armer l'industrie nationale.

SOTHEMA progresse dans la mise en œuvre de sa stratégie de croissance au Maroc et à l'international

Pour renforcer sa stratégie de diversification de ses activités et partenariats, le groupe SOTHEMA a acquis une participation stratégique dans une cible industrielle avec une plateforme technologique spécialisée dans la fabrication des dispositifs médicaux. Cette acquisition permettra à SOTHEMA d'être un précurseur et avoir le leadership sur cette industrie nouvelle au Maroc.

Le groupe est sur le point de franchir un pas important pour concrétiser ses objectifs de croissance à l'international, pour marquer cette ambition, SOTHEMA compte s'implanter sur la région de l'Afrique centrale où des pourparlers ont été entamés à cet effet. Ceci permettra au groupe de créer un pont pour s'introduire commodément sur les marchés de l'Afrique anglophone de la région australe et d'accéder aux opportunités des marchés de l'Afrique de l'est, et ainsi, renforcer sa présence dans une phase ultérieure.

Sénégal vise la souveraineté nationale de l'industrie pharmaceutique : vers la réforme et l'endurcissement des mesures anti-dumping

Dans le cadre de la protection de son industrie nationale, la Direction de la Pharmacie et du Médicament du Sénégal sera transformée en Autorité Nationale de Régulation de la Pharmacie avec un objectif de relancer, protéger et développer le secteur via des politiques et réformes contraignant les pratiques anti-dumping pour créer un climat sain pour l'investissement et la promotion de l'industrie pharmaceutique au Sénégal. Cette politique va entraîner une croissance des parts de marchés du groupe à travers la filiale sénégalaise West Afric Pharma.

BILAN SOCIAL

[ACTIF]

En MAD	juin-22			déc-21
	Brut	Amort.&Prov.	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	10 638 868	5 638 868	5 000 000	6 013 603
* Frais préliminaires	27 206	27 206		27 206
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 611 662	5 611 662	5 000 000	5 986 397
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	54 403 484	31 973 827	22 429 657	24 150 229
* Immobilisation en recherche et développement	261 553	261 553		
* Brevet, marques, droits et valeurs similaires	45 171 640	31 712 274	13 459 365	15 245 444
* Fonds commercial	3 500 000		3 500 000	3 500 000
* Autres immobilisations incorporelles	5 470 292		5 470 292	5 404 785
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	989 687 533	669 370 533	320 317 001	327 188 832
* Terrains	47 719 400		47 719 400	47 719 400
* Constructions	434 955 733	280 838 875	154 116 858	161 032 292
* Installation techniques, matériel et outillage	440 346 290	350 699 923	89 646 367	88 364 150
* Matériel transport	4 100 963	3 226 211	874 752	1 089 259
* mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	41 280 569	32 012 555	9 268 014	9 713 680
* Autres immobilisations corporelles	2 633 376	2 592 968	40 408	44 730
* Immobilisations corporelles en cours	18 651 203		18 651 203	19 225 320
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	59 351 209		59 351 209	59 341 209
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	610 559		610 559	600 559
* 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)	1 114 081 094	706 983 227	407 097 867	416 693 873
STOCKS(F)	693 163 964	27 258 077	665 905 886	558 297 195
* Marchandises	185 912 850	8 217 217	177 695 632	173 692 182
* Matières et fournitures, consommables	289 095 782	11 976 604	277 119 177	199 660 280
* Produit en cours	35 370 431	339 205	35 031 226	32 664 839
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	182 784 902	6 725 051	176 059 851	152 279 893
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	933 671 326	18 887 244	914 784 082	710 445 064
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	30 170 052		30 170 052	13 458 401
* Clients et comptes rattachés	726 921 570	18 887 244	708 034 326	564 130 642
* Personnel	2 835 404		2 835 404	1 446 787
* Etat	53 616 450		53 616 450	50 636 107
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	107 112 649		107 112 649	80 455 038
* Comptes de régularisation-actif	13 015 200		13 015 200	318 089
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	6 000 000	768 147	6 231 853	
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	7 890 600		7 890 600	1 950 344
Eléments circulants	7 890 600		7 890 600	1 950 344
TOTAL II (F+G+H+I)	1 640 725 890	46 913 469	1 593 812 421	1 270 692 603
TRESORERIE-ACTIF	74 160 613		74 160 613	81 595 231
* Chèques et valeurs à encaisser	2 357 787		2 357 787	2 962 724
* Banques, TG et CCP	71 751 036		71 751 036	78 613 153
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	51 790		51 790	19 355
TOTAL III	74 160 613		74 160 613	81 595 231
TOTAL GENERAL I+II+III	2 828 967 597	753 896 696	2 075 070 901	1 768 981 707

[PASSIF]

En MAD	juin-22	déc-21
	CAPITAUX PROPRES	1 122 442 665
* Capital social ou personnel(1)	360 000 000	360 000 000
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
* Capital appelé		
* Dont versé		
* Prime d'émission, de fusion d'apport		
* Ecart de réévaluation		
* Réserve légale	32 098 678	18 000 000
* Autres réserves		
* Report à nouveau (2)	568 338 070	480 463 181
* Résultat nets en instance d'affectation(2)		
* Résultat net de l'exercice(2)	162 005 916	281 973 567
Total des Capitaux Propres (A)	1 122 442 665	1 140 436 748
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES(B)	2 870 620	3 128 620
* Subvention d'investissement	2 870 620	3 128 620
* Provision réglementées		
Provisions pour amortissements dérogatoires		
Provisions pour investissement		
Provisions pour acquisition et construction logement		
Autres Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	22 723 951	38 220 061
* Emprunts obligataires		
* Autres dettes de financement	22 723 951	38 220 061
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 I(A+B+C+D+E)	1 148 037 236	1 181 785 429
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	737 927 751	417 316 887
* Fournisseurs et comptes rattachés	446 523 595	297 356 112
* Clients créditeurs, avances et acomptes	15 279 922	1 400 259
* Personnel	18 077 279	28 420 896
* Organisme sociaux	21 880 276	23 097 897
* Etat	20 471 875	29 797 910
* Comptes d'associés	162 172 499	1 074 999
* Autres créanciers	30 199 629	36 078 653
* Comptes de régularisation passif	3 322 676	81 159
AUTRES PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES (G)	11 472 948	2 740 889
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF(Eléments circulants) (H)	2 403 663	2 941 013
TOTAL 2(F+G+H)	751 804 362	422 998 788
TRESORERIE-PASSIF	175 229 304	164 197 490
* Crédits d'escompte	30 795 710	61 940 452
* Crédits de trésorerie	133 696 500	102 257 038
* Banques (soldes créditeurs)	10 737 095	
TOTAL 3	175 229 304	164 197 490
TOTAL GENERAL 1+2+3	2 075 070 901	1 768 981 707

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

NATURE	OPERATION		juin-22	juin-21
	Exercice	Concernant les exercices précédents	3+1+2	4
PRODUIT D'EXPLOITATION	1 203 319 626		1 203 319 626	1 032 431 700
* Ventes de marchandises (en l'état)	441 994 429		441 994 429	337 221 522
* Vente de biens et services produits	704 925 897		704 925 897	647 498 553
Chiffre d'affaires	1 146 920 326		1 146 920 326	984 720 075
*Variations de stocks de produits(1)	27 106 405		27 106 405	15 652 997
*Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
*Subventions d'exploitation	11 200		11 200	
*Autres produits d'exploitation				
*Reprises d'exploitation: transferts de charges	29 281 694		29 281 694	32 058 628
Total 1	1 203 319 626		1 203 319 626	1 032 431 700
CHARGES D'EXPLOITATION	939 305 566		939 305 566	826 293 046
*Achats revendus(2) de marchandises	295 984 791		295 984 791	239 997 645
*Achats consommés(2) de matières et fournitures	300 909 646		300 909 646	268 226 967
*Autres charges externes	150 676 363		150 676 363	139 855 888
*Impôts et taxes	797 530		797 530	864 251
*Charges de personnel	138 126 618		138 126 618	127 225 179
*Autres charges d'exploitation	1 300 000		1 300 000	1 300 000
*Dotations d'exploitation	51 510 619		51 510 619	48 823 097
Total 2	939 305 566		939 305 566	826 293 046
RESULTAT D'EXPLOITATION(1-2)	264 014 059		264 014 059	206 138 654
PRODUITS FINANCIERS	4 986 855		4 986 855	5 096 150
*Produits des titres de participations et autres titres immobilisés				
*Gains de change	2 363 357		2 363 357	2 778 714
*Intérêts et autres produits financiers	635 877		635 877	452 590
*Reprises financier : transfert charges	1 987 620		1 987 620	1 864 846
Total 4	4 986 855		4 986 855	5 096 150
CHARGES FINANCIERES	15 205 375		15 205 375	6 616 417
*Charges d'intérêts	1 389 469		1 389 469	2 477 780
*Pertes de change	4 949 519		4 949 519	1 712 927
*Autres charges financières	207 639		207 639	137 569
*Dotations financières	8 658 748		8 658 748	2 288 141
Total 5	15 205 375		15 205 375	6 616 417
RESULTAT FINANCIER(4-5)	10 218 520		10 218 520	1 520 267
RESULTAT COURANT(3+6)	253 795 539		253 795 539	204 618 388
PRODUITS NON COURANTS	259 100		259 100	267 978
*Produits de cessions d'immobilisations				
*Subventions d'équilibre				
*Reprises sur subventions d'investissement	258 000		258 000	258 000
*Autres produits non courants	1 100		1 100	9 978
*Reprises non courantes : transferts de				
Total 8	259 100		259 100	267 978
CHARGES NON COURANTES	14 644 169		14 644 169	6 549 831
*Valeurs nettes d'amortissements des				
*Subventions accordées				
*Autres charges non courantes	11 301 822		11 301 822	6 549 831
*Dotations non courantes aux amortissements	3 342 348		3 342 348	
total 9	14 644 169		14 644 169	6 549 831
RESULTAT NON COURANT (8-9)	14 385 069		14 385 069	6 281 853
RESULTAT AVANT IMPÔTS (7+10)	239 410 469		239 410 469	198 336 534
IMPOTS SUR LES RESULTATS	77 404 553		77 404 553	64 104 368
RESULTAT NET (11-12)	162 005 916		162 005 916	134 232 166
TOTAL DES PRODUITS (1+4+8)	1 208 565 580		1 208 565 580	1 037 795 829
TOTAL DES CHARGES (2+5+9+13)	1 046 559 664		1 046 559 664	903 563 662
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	162 005 916		162 005 916	134 232 166

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES (E.S.G)

	juin-22	juin-21
1 - Ventes de marchandises (en l'état)	441 994 429	337 221 522
2 - Achats revendus de marchandises	295 984 791	239 997 645
= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	146 009 638	97 223 877
+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	732 032 302	663 151 550
3 *Ventes de biens et de services produits	704 925 897	647 498 553
4 *Variations stocks produits	27 106 405	15 652 997
5 *Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
= CONSOMMATION DE L'EXERCICE(6+7)	451 586 009	408 082 874
6 *Achats consommés de matières et fournitures	300 909 646	268 226 967
7 *Autres charges externes	150 676 363	139 855 888
= VALEUR AJOUTEE(II+III)	426 455 931	352 292 553
8 + Subventions d'exploitations	11 200	
9 - Impôts et taxes	797 530	864 251
10 - Charge de personnel	138 126 618	127 225 179
= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION(EBE)	287 542 983	224 203 123
= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)		
11 + Autres produits d'exploitation		
12 - Autres charges d'exploitation	1 300 000	1 300 000
13 + Reprises d'exploitation/transferts de charges	29 281 694	32 058 628
14 - Dotations d'exploitation	51 510 619	48 823 097
= RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	264 014 059	206 138 654
+ = RESULTAT FINANCIER	10 218 520	1 520 267
= RESULTAT COURANT	253 795 539	204 618 388
+ = RESULTAT NON COURANT (+ou-)	14 385 069	6 281 853
15 - Impôt sur les résultats	77 404 553	64 104 368
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	162 005 916	134 232 166

CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

	juin-22	juin-21
1		
Resultat net de l'exercice	162 005 916	134 232 166
*Bénéfice	162 005 916	134 232 166
*Perte		
2 +		
Dotations d'exploitation (1)	23 665 132	23 075 281
3 +		
Dotations financières (1)		
4 +		
Dotations non courantes(1)		
5 -		
Reprises d'exploitation (2)		
6 -		
Reprises financières		
7 -		
non courantes (2)(3)	258 000	258 000
8 -		
Produits des Reprises cessions d'immobilisation (1)		
9 +		
Valeurs nettes d'amortiss. des immob. cédées		
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	185 413 048	157 049 448
10 -		
Distributions de bénéfices	180 000 000	151 200 000
AUTOFINANCEMENT	5 413 048	5 849 448

TABLEAU DE FINANCEMENT

MASSES	juin-22	déc-21	Variation	
			Emplois	Ressources
Financement permanent (1)	1 148 037 236	1 181 785 429	33 748 193	
Moins actif immobilisé (2)	407 097 867	416 693 873		9 596 006
= FOND DE ROULEMENT(1-2) (A)	740 939 369	765 091 556	24 152 187	
Actif circulant (4)	1 593 812 421	1 270 692 603	323 119 818	
Moins passif circulant (5)3	751 804 362	422 998 788		328 805 573
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	842 008 060	847 693 815		5 685 755
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	- 101 068 691	- 82 602 259		18 466 432

ETAT DES CHANGEMENTS DES METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

TABLEAU DES SURETES REELLES

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			

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
Acte de caution solidaire envers la Banque Populaire en garantie de la filiale AZERYS		1 000 000
TOTAL (1)	16 756 000	17 756 000

(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 DÙ)		
CAUTION DE UGP SOPHANORD EN GARANTIE DE DISTRIPHAK (MONTANT DÙ)		
CAUTION DE SOPHANORD EN GARANTIE DE DISPHAT	150 000	150 000
CAUTION DE SOPHAFES EN GARANTIE DE REPHAR (MONTANT DÙ)		
CAUTION DE SOPHADIM EN GARANTIE DE GLOBADIS (MONTANT DÙ)		
CAUTION DE PHARMA 5 EN GARANTIE DE MD5	5 000 000	5 000 000
CAUTION DE ABDELAZIZ ELMGHARI EN GARANTIE DE UPHAG (MONTANT DÙ)		
CAUTION DE SOREMED EN GARANTIE DE CPRE (MONTANT DÙ)		
CAUTION DE SOREMED EN GARANTIE DE LODIMED (MONTANT DÙ)		
CAUTION DE PHARMA 5 EN GARANTIE DE MD5 MARRAKECH	450 000	450 000
CAUTION DIVERSE DE PHARMA RIF REPARTITION	300 000	
TOTAL(1)	5 900 000	5 600 000

ETAT DES DÉROGATIONS

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 IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	Ouverture	AUGMENTATION			DIMINUTION			juin-22
		Acquisition	Prod. Entr. Elle	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	10 638 868							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	47 321 690	543 852					478 345	54 403 484
*Immobilisation en recherche et développement	261 553							261 553
*Brevets, marques, droitset valeur similaires	44 693 294							45 171 640
*Fonds commercial	3 500 000							3 500 000
*Autres immobilisations incorporelles	5 404 785	543 852					478 345	5 470 292
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	976 172 260	13 515 273					7 978 230	989 687 533
*terrains	47 719 400							47 719 400
*Constructions	431 616 558	2 327 602						434 955 733
*Installation technique, matériel et outillage	430 459 765	9 801 062						440 346 290
*Matériel de transport	4 100 963							4 100 963
*Mobilier, matériel de bureau et aménagements	14 485 054	155 129						14 669 003
*Autres immobilisations corporelles	2 633 376							2 633 376
*Immobilisation corporelles en cours	19 225 320	631 638					7 978 230	18 651 203
* Matériel informatique	25 931 824	599 842						26 611 566
TOTAL GENERAL	1 040 670 760	14 059 125					8 456 575	1 054 729 885

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amort. fin exercice
	1			
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	4 625 265	1 013 603		5 638 868
*frais préliminaires				
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 625 265	1 013 603		5 638 868
*Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	29 709 403	2 264 424		31 973 827
*Immobilisation en recherche et développement	261 553			261 553
*Brevet, marques, droits et valeur similaires	29 447 850	2 264 424		31 712 274
*Fonds commercial				
*Autre immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	648 983 428	20 387 105		669 370 533
*Terrains				
*Constructions	270 584 265	10 254 610		280 838 875
*Installations techniques; matériel et outillage	342 095 615	8 604 308		350 699 923
*Matériel de transport	3 011 704	214 507		3 226 211
*Mobilier, matériel de bureau et aménagements	30 703 198	1 309 358		32 012 555
*Autres immobilisations corporelles	2 588 646	4 322		2 592 968
*Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	683 318 096	23 665 132		706 983 227

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Ouverture	DOTATIONS			REPRISES			juin-22
		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.)	47 030 984	27 845 487	768 147	28 731 150			46 913 469	
5.Autres provisions pour risques charges	2 740 889		7 890 600	550 545	1 950 344		11 472 948	
6.Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL(B)	49 771 873	27 845 487	8 658 748	29 281 694	1 950 344		58 386 417	
TOTAL(A+B)	49 771 873	27 845 487	8 658 748	29 281 694	1 950 344		58 386 417	

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	
TABID	2200914	Immobilier	10 000	95,00	2 850 000	2 850 000	30/06/2022	44 354 -	1 250	1 750
WAPH	-	Pharma.	27 658 000	92,82	26 881 962	26 881 962	30/06/2022	11 006 823	2 322 934	39 809 863
LIDEN PHARMA	-	Commerciale	1 650 000	100,00	3 013 688	3 013 688	30/06/2022	1 884 276	24 507	-
AXESS PHARMA	1087856	Pharma.	16 000 000	100,00	18 000 000	18 000 000	30/06/2022	10 291 976 -	4 444 438	16 134 146
AZERYS	26133530	Trait. plantes natur.	9 900 000	51,00	7 695 000	7 695 000	30/06/2022	6 683 425 -	4 131 916	6 871 275
A.S.D	2227323	Recherche	1 000 000	30,00	300 000	300 000	30/06/2022	10 123 224 -	11 529	-
TOTAL CUMULE			56 218 000	-	58 740 650	58 740 650	-	14 163 173 -	6 241 693	62 817 034

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	juin-22	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSE			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHU ET NON RECOUVREE	MONTANT EN DEVICES	MONTANTS VIS-A-VIS DE L'ETAT ET ORG. PUB	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE L'ACTE IMMOBILISE	610 559	610 559						
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	610 559	610 559						
DE L'ACTE CIRCULANT	933 671 326	908 449	384 858 037	547 904 840	149 827 881	213 932 576	144 967 633	73 758 428
- Fournisseur débiteurs, avances et acomptes	30 170 052		30 170 052		28 166 274			
- Clients et comptes rattachés	726 921 570		264 949 527	461 972 043	117 668 627	160 316 125	59 034 836	73 758 428
- Personnel	2 835 404	908 449	1 926 955					
- Etat	53 616 450		53 616 450			53 616 450		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	107 112 649		21 179 853	85 932 797	3 992 980		85 932 797	
- Compte de régularisation-Actif	13 015 200		13 015 200					
TOTAL	934 281 885	1 519 009	384 858 037	547 904 840	149 827 881	213 932 576	144 967 633	73 758 428

TABLEAU DES DETTES

DETTES	juin-22	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSE			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHU ET NON RECOUVREE	MONTANT EN DEVICES	MONTANTS VIS-A-VIS DE L'ETAT ET ORG. PUB	MONTANTS VIS-A-VIS DES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE FINANCEMENT	22 723 951	9 401 754	13 322 197					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	22 723 951	9 401 754	13 322 197					
DU PASSIF CIRCULANT	737 927 751	3 712 326	725 133 585	9 150 537	316 527 797	23 488 321	98 633	15 497 460
- Fournisseurs et comptes rattachés	446 523 595		446 446 470	134 473	295 622 493			15 497 460
- Clients créditeurs, avances et acomptes	15 279 922		15 279 922		525 676			
- Personnel	18 077 279		18 077 279	11 350				
- Organismes sociaux	21 880 276		21 880 276			3 016 446		
- Etat	20 471 875		20 471 875			20 471 875		
- Comptes d'associés	182 172 499		182 172 499					
- Autres créanciers	30 199 629	3 712 326	17 482 588	9 004 714	20 379 629		98 633	
- Comptes de régularisation-passif	3 322 676		3 322 676					
TOTAL	760 651 702	13 114 081	738 455 782	9 150 537	316 527 797	23 488 321	98 633	15 497 460

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

Deloitte.

Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca



pwc

Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa
20220 Hay Hassani
Casablanca

SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE – SOTHEMA S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES
COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2022**

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 2022. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 125 313 KMAD, dont un bénéfice net de 162 006 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la SOTHEMA. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration le 22 septembre 2022, 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 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2022

Les Commissaires aux comptes

Deloitte Audit



Deloitte Audit
Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - La Marina
Casablanca
Tél: 05 22 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Sakina Bensouda
Associée

PwC Maroc



PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0)5 32 89 98 00 F: +212 5 22 23 88 70
RG: 169167 TP: 37999135
IF: 1106708 - CNSS: 7567045

Mohamed Rqibate
Associé

BILAN CONSOLIDÉ

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

[ACTIF]

[Compte de Résultat]

En KMAD	juin-22	déc-21
Immobilisations incorporelles	25 842	27 216
Ecart d'acquisition	34 662	34 662
Immobilisations corporelles	737 216	747 695
Titres mis en équivalence	- 0	0
Autres actifs financiers	950	908
Impôts différés	4 333	2 695
Autres actifs long terme	17 068	17 005
Actifs non-courants	820 070	830 181
Stocks et en-cours	705 624	578 129
Clients et autres débiteurs	807 670	629 264
Autres actifs courants	13 032	192
VMP et autres placements	5 232	-
Disponibilités	78 662	88 160
Actifs courants	1 610 220	1 295 744
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	-	-
TOTAL ACTIF	2 430 290	2 125 925

En KMAD	juin-22	juin-21
Chiffre d'affaires	1 150 229	972 665
Autres produits de l'activité	0	0
Achats consommés	- 599 592	- 510 034
Charges externes	- 138 629	- 125 675
Charges de personnel	- 150 470	- 133 960
Impôts et taxes	- 1 324	- 1 234
Dotation aux amortissements	- 27 713	- 25 634
Dotation aux dépréciations et provisions	- 28 737	- 26 467
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	27 166	16 484
Autres produits et charges d'exploitation	29 249	31 977
Résultat opérationnel courant	260 178	198 121
Résultat sur cession de participations consolidées	-	-
Autres produits et charges opérationnels	- 11 919	- 3 837
Autres produits et charges opérationnels	- 11 919	- 3 837
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	308	452
Coût de l'endettement financier brut	- 4 384	- 3 842
Coût de l'endettement financier net	- 4 076	- 3 390
Autres produits et charges financiers	- 9 801	3 172
Autres produits et charges financiers	- 9 801	3 172
Impôts sur les bénéfices	- 77 810	- 63 021
Q-P de résultat des mises en équivalence	- 105	- 72
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées	-	-

[PASSIF]

En KMAD	juin-22	déc-21
Capital	360 000	360 000
Autres réserves	- 755	- 828
Réserves	757 289	656 509
Résultat de l'exercice	158 284	278 849
Autres	-	-
Capitaux propres, part du groupe	1 274 818	1 294 529
Intérêts minoritaires	- 6 581	- 4 770
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	1 268 237	1 289 759
Emprunts et dettes financières	75 792	11 939
Engagements envers le personnel	26 125	26 325
Autres provisions	10 593	10 459
Impôts différés	80 144	79 437
Autres passifs long terme	555	1 400
Passifs non courants	193 209	129 560
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	194 219	211 741
Provisions (part à moins d'un an)	3 608	810
Fournisseurs et autres créditeurs	744 140	464 789
Dettes d'impôt	12 796	20 940
Autres passifs courants	14 082	8 326
Passifs courants	968 844	706 606
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	-	-
TOTAL PASSIF	2 430 290	2 125 925

	juin-22	juin-21
Résultat Net Total	156 467	130 974
Part du groupe	158 284	130 882
Intérêts minoritaires	1 817	92
	Nombre d'actions	7 200 000
Résultat par action	22,0	18
Résultat dilué par action	22,0	18

[Autres éléments du résultat global]

En KMAD	juin-22	juin-21
Résultat net consolidé de l'exercice	156 467	130 974
Réévaluation des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Couverture de flux de trésorerie	-	-
Ecart actuariels ias19r	1 801	6 854
Impôts différés reconnus en capitaux propres	- 552	-
Réserves de conversion	80	1 128
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 329	7 982
Consolidated comprehensive income of the period	157 796	122 991

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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	51	Intégration Globale
TABID	SCI	95	Intégration Globale

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

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 2021,12	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				-151 201		-151 200
Augmentation de capital	-					0		
Variation de l'auto-contrôle								
Changement de méthodes comptables		0						
Variation des taux de change	0	0	0	-1 563	0	-1 563	-125	-1 688
Résultat de l'exercice			278 849			278 849	-3 903	274 946
Autres mouvements	180 000	-180 910	0		-7 352	-8 262	2 037	-6 225
Situation à la clôture de l'exercice 2021,12	360 000	665 002	278 849	-828	-8 493	1 294 529	-4 770	1 289 759
Affectation du résultat de l'exercice N-1		278 849	-278 849			0		0
Dividendes versés		-180 000				-180 000		-180 000
Augmentation de capital	-					0		
Variation de l'auto-contrôle								
Changement de méthodes comptables								
Variation des taux de change	0	0	0	74	0	74	6	80
Résultat de l'exercice			158 284			158 284	-1 817	151 858
Autres mouvements		130	0		1 801	1 931	0	1 931
Situation à la clôture de l'exercice 2022,06	360 000	763 981	158 284	-755	-6 692	1 274 818	-6 581	1 268 237

Tableau de flux de trésorerie

En KMAD	juin-22	juin-21
Résultat net total consolidé	156 467	130 974
Ajustements :		
Elim. du résultat des mises en équivalence	105	72
Elim. des amortissements et provisions	30 984	25 166
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	2 986	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	190 542	156 212
Elim. de la charge (produit) d'impôt	77 810	63 021
Elim. du coût de l'endettement financier net	4 076	3 390
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier	272 428	222 623
Incidence de la variation du BFR	- 161 571	- 51 243
Impôts payés	- 86 915	- 56 810
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	23 942	114 569
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 16 709	- 14 792
Variation des prêts et avances consentis	- 42	- 12
Subventions d'investissement reçues	2 117	
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement		
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 14 632	- 14 804
Augmentation de capital	-	
Emission d'emprunts	1 212	-
Remboursement d'emprunts	- 20 501	- 20 192
Intérêts financiers nets versés	- 4 084	- 3 365
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	-
Autres flux liés aux opérations de financement	27	- 35 430
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	- 23 346	- 58 988
Incidence de la variation des taux de change	20	- 108
Variation de la trésorerie	- 14 015	40 670
Trésorerie d'ouverture	85 374	20 687
Trésorerie de clôture	71 359	61 358

PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION

1. Référentiel comptable et déclaration de conformité

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.

Les normes et interprétations IFRS sont appliquées dans les comptes du Groupe SOTHEMA 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.

PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION (suite 1/3)

3. Méthodes et règles d'évaluation

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 incorporelles 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.

Le groupe procède annuellement aux tests de dépréciation des immobilisations incorporelles et GW de ses entités comme prévu par la norme IAS 36. Aucun indice de perte de valeur n'a été décelé lors des tests effectués et donc n'ayant constaté aucune dépréciation de cette nature sur les comptes consolidés du groupe Sothema au 30 juin 2022.

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.

PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION (suite 2/3)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 d'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

Conformément à IAS 36 sur les dépréciations d'actifs corporels, lorsqu'il existe une indication interne ou externe de perte de valeur, le Groupe évalue la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et comptabilise une perte de valeur lorsque la valeur nette comptable des actifs excède leur valeur recouvrable.

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 non résiliables et les renouvellements possibles, dès lors que le Groupe est raisonnablement certain de les exercer.

Ce retraitement inclut les deux catégories de contrats IFRS 16, à savoir, les contrats de location simple éligibles et les contrats de location financement (crédit-bail).

Stocks

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.

Les comptes des stocks consolidés sont impactés par les éliminations des marges sur stocks des cessions intragroupes.

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.

PRINCIPES ET RÈGLES DE CONSOLIDATION (suite 3/3)

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.

Les créances sont soumises au modèle de dépréciation conformément à IFRS 9 menant à constater sur les comptes consolidés une dotation complémentaire ou reprise en ajustement de l'impact enregistré en social.

La méthode ECL retenue consiste à déterminer pour chaque exercice un taux de perte attendue obtenue par rapport au CA HT en fonction de l'ancienneté de la créance échue non encore encaissée. Ainsi, en se basant sur l'historique des dix dernières années un taux moyen ECL est adopté pour le calcul de l'impact.

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

Les comptes consolidés sont impactés des impôts différés sur les déficits fiscaux transitant par le compte de résultat.

Engagements de retraites et prestations assimilées

Dans le cadre de l'évaluation de ses engagements sociaux, SOTHEMA a soumissionné un cabinet indépendant pour l'évaluation actuarielle et la comptabilisation, conformément à la norme IAS 19 révisée, des engagements sociaux relatifs aux avantages du personnel accordés au personnel actif et retraité à fin juin 2022.

Les engagements sociaux de SOTHEMA évalués au 30 juin 2022 s'élèvent à 26.125 KMAD VS 26.325 KMAD à fin décembre 2021, soit une baisse de 1% de la provision.

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.

La conversion en dirhams de l'ensemble des actifs et passifs des filiales est effectuée au cours de la monnaie fonctionnelle de la filiale étrangère en vigueur à la date du bilan, et la conversion des comptes de résultat est effectuée sur la base d'un cours moyen pondéré de la période. L'écart de conversion qui en résulte est porté directement en capitaux propres et n'est repris en résultat qu'au moment de la cession de la filiale.

Subventions d'investissements

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

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est retraité suivant la norme IFRS 15 en ce qui concerne les échantillons et les escomptes accordés qui viennent en diminution du chiffre d'affaires consolidé.

Deloitte.

Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina - Casablanca



Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa
20220 Hay Hassani
Casablanca

GROUPE SOTHEMA

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES
COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2022**

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 2022. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 1 268 237 KMAD, dont un bénéfice net consolidé de 156 467 KMAD. Cette situation intermédiaire a été établie le 22 septembre 2022, 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 2022, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 26 septembre 2022

Les Commissaires aux comptes

Deloitte Audit

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tel: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47.59

Sakina Bensouda
Associée

PwC Maroc

PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0)5 22 89 98 00 F: +212 5 22 23 88 70
RG: 169167 TP: 37999135
IF: 1106706 - CNSS: 7567045

Mohamed Rqibate
Associé