

SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE



SITUATION AU 31/12/2017

BILAN ACTIF

| ACTIF | EXERCICE | | | EXERCICE PRECEDENT | |
|---|-------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net | |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 611 661,60 | 122 332,32 | 489 329,28 | | |
| * Frais préliminaires | | | | | |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 611 661,60 | 122 332,32 | 489 329,28 | | |
| * Primes de remboursement des obligations | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (B) | 32 370 811,81 | 21 837 663,17 | 10 533 148,64 | 11 290 786,30 | 2 623,25 |
| * Immobilisation en recherche et développement | 261 552,72 | 261 552,72 | | | |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 24 068 362,61 | 21 976 110,45 | 2 492 252,16 | 4 545 105,91 | |
| * Fonds commercial | 3 500 000,00 | | 3 500 000,00 | 3 500 000,00 | |
| * Autres immobilisations incorporelles | 4 540 906,48 | | 4 540 906,48 | 3 245 057,14 | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 857 847 675,92 | 489 178 195,89 | 368 669 479,13 | 356 423 143,92 | |
| * Terrains | 47 719 400,00 | | 47 719 400,00 | 47 719 400,00 | |
| * Installations techniques, matériel et outillage | 350 914 903,34 | 191 517 707,69 | 159 397 195,65 | 171 466 552,96 | |
| * Matériel transport | 368 146 698,46 | 269 297 228,68 | 98 849 469,78 | 108 985 758,36 | |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 5 413 116,45 | 3 942 953,17 | 1 470 163,28 | 1 463 299,41 | |
| * Autres immobilisations corporelles | 30 308 791,83 | 21 979 400,49 | 8 329 391,34 | 7 437 673,20 | |
| * Immobilisations corporelles en cours | 2 616 670,12 | 2 440 905,86 | 175 764,26 | 315 072,93 | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 49 791 293,08 | | 49 791 293,08 | 31 123 493,08 | |
| * Prêts immobilisés | | | | | |
| * Autres créances financières | 435 011,44 | | 435 011,44 | 435 011,44 | |
| * Titres de participation | 49 356 281,64 | | 49 356 281,64 | 30 688 481,64 | |
| * Autres titres immobilisés | | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E) | | | | | |
| * Diminution des créances immobilisées | | | | | |
| * Augmentations des dettes de financement | | | | | |
| TOTAL II(A+B+C+D+E) | 940 021 441,61 | 511 138 191,38 | 429 483 250,23 | 398 837 423,30 | |
| STOCKS (F) | 465 803 898,03 | 17 614 372,16 | 389 189 525,87 | 345 637 768,02 | |
| * Marchandises | 120 140 150,98 | 1 442 358,80 | 115 197 802,18 | 114 018 828,65 | |
| * Matières et fournitures, consommables | 143 275 706,24 | 5 127 624,06 | 138 148 082,18 | 116 900 849,86 | |
| * Produit en cours | 53 087 901,92 | 2 168 303,92 | 50 919 598,00 | 43 105 313,94 | |
| * Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | | |
| * Produits finis | 89 300 128,89 | 5 376 085,38 | 83 924 043,51 | 71 612 775,57 | |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 483 161 242,27 | 15 152 451,28 | 468 008 790,99 | 466 874 112,47 | |
| * Fournis, débiteurs, avances et acomptes | 3 372 397,48 | | 3 372 397,48 | 4 476 109,49 | |
| * Clients et comptes rattachés | 436 283 269,82 | 15 152 451,28 | 421 130 818,54 | 424 595 243,16 | |
| * Personnel | 1 669 126,49 | | 1 669 126,49 | 1 417 228,47 | |
| * Etat | 26 686 411,75 | | 26 686 411,75 | 24 515 407,95 | |
| * Comptes d'associés | | | | | |
| * Autres débiteurs | 14 786 264,89 | | 14 786 264,89 | 11 693 730,17 | |
| * Comptes de régularisation-actif | 363 771,84 | | 363 771,84 | 176 403,23 | |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) | 3 929 434,87 | | 3 929 434,87 | 2 378 184,71 | |
| * Eléments circulants | 3 929 434,87 | | 3 929 434,87 | 2 378 184,71 | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 892 894 875,17 | 32 766 823,44 | 860 127 751,73 | 814 890 065,20 | |
| TRESORERIE-ACTIE | 6 154 533,30 | | 6 154 533,30 | 1 633 917,50 | |
| * Chèques et valeurs à encaisser | | | | | |
| * Banques, TG et CCP | 6 155 504,87 | | 6 155 504,87 | 1 611 129,32 | |
| * Caisse, Régie à avances et accreditifs | 19 028,43 | | 19 028,43 | 22 788,18 | |
| TOTAL III | 6 154 533,30 | | 6 154 533,30 | 1 633 917,50 | |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 1 839 670 549,98 | 543 905 014,82 | 1 295 765 535,16 | 1 215 361 406,00 | |

BILAN PASSIF

| PASSIF | Exercice | | Exercice Précédent | |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Exercice | Précédent | Exercice | Précédent |
| CAPITAUX PROPRES | 681 771 790,19 | 632 361 600,87 | 180 000 000,00 | 180 000 000,00 |
| * Capital social ou personnel(1) | 180 000 000,00 | | | |
| * Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé..... | | | | |
| * Prime d'émission de fusion d'apport | | | | |
| * Ecarts de réévaluation | 18 000 000,00 | | 18 000 000,00 | |
| * Réserve légale | | | | |
| * Autres réserves | 335 561 600,87 | | 285 770 285,25 | |
| * Report à nouveau (2) | | | | |
| * Résultat nets en instance d'affectation(2) | 150 210 189,32 | | 148 591 315,62 | |
| * Résultat net de l'exercice(2) | | | | |
| Total des Capitaux Propres (A) | 681 771 790,19 | 632 361 600,87 | 180 000 000,00 | 180 000 000,00 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | 52 607 707,50 | 59 101 018,53 | | |
| * Subvention d'investissement | 63 224,62 | | 140 195,46 | |
| * Provisions réglementées | 52 544 482,88 | | 58 960 823,07 | |
| Provisions pour amortissements dérogatoires | | | | |
| Provisions pour investissement | | | | |
| Provisions pour acquisition et construction logement | | | | |
| Autres Provisions réglementées | | | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 22 379 636,97 | 40 000 000,00 | | |
| * Emprunts obligataires | | | | |
| * Autres dettes de financement | 22 379 636,97 | 40 000 000,00 | | |
| 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) | 756 759 134,66 | 731 462 619,40 | | |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 350 506 730,88 | 340 926 100,70 | | |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 278 431 560,58 | 265 701 103,45 | | |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | 1 061 755,02 | 1 011 708,85 | | |
| * Personnel | 13 443 026,34 | 10 415 071,39 | | |
| * Organisme sociaux | 10 632 879,02 | 8 757 271,47 | | |
| * Etat | 9 601 538,30 | 22 810 186,03 | | |
| * Comptes d'associés | 900 000,00 | 800 000,00 | | |
| * Autres créanciers | 33 454 547,41 | 31 422 981,73 | | |
| * Comptes de régularisation passif | 2 975 423,41 | 7 777,78 | | |
| AUTRES PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 8 185 182,87 | 3 633 932,71 | | |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF(Eléments circulants) (H) | 1 978 875,69 | 3 666 290,44 | | |
| TOTAL II(F+G+H) | 357 670 488,64 | 348 236 525,85 | | |
| TRESORERIE-PASSIF | 181 338 911,86 | 135 672 462,78 | | |
| * Crédits d'escompte | 41 343 404,76 | 38 973 955,21 | | |
| * Crédits de trésorerie | 114 921 542,90 | 83 021 107,83 | | |
| * Banques (solides créditeurs) | 25 070 964,20 | 13 677 399,71 | | |
| TOTAL III | 181 338 911,86 | 135 672 462,78 | | |
| TOTAL GENERAL I+2+3 | 1 295 765 535,16 | 1 215 361 406,00 | | |

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire(-), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

| NATURE | OPERATION | | TOTAL DE L'EXERCICE | TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|---|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| | Progress de l'exercice | Concernant les exercices précédents | | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 1 481 512 272,26 | 14 361,21 | 1 481 526 633,47 | 1 387 411 964,42 |
| * Ventes de marchandises (en Pece) | 517 262 011,90 | | 517 262 011,90 | 457 037 948,28 |
| * Vente de biens et services produits | 877 780 917,04 | | 877 780 917,04 | 852 704 584,65 |
| * Chiffres d'affaires | 1 414 042 949,90 | | 1 414 042 949,90 | 1 326 382 534,23 |
| * Variations de stocks de produits(1) | 21 258 752,68 | | 21 258 752,68 | 10 378 951,75 |
| * Immobilisations produites par l'exercice pour l'exercice | | 14 361,21 | 14 361,21 | |
| * Subventions d'exploitation | | | | |
| * Autres produits d'exploitation | | | | |
| * Reprises d'exploitation : transferts de charges | 15 010 569,68 | | 15 010 569,68 | 12 650 478,34 |
| Total 1 | 1 481 512 272,26 | 14 361,21 | 1 481 526 633,47 | 1 387 411 964,42 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 1 223 638 837,18 | | 1 223 638 837,18 | 1 141 771 794,81 |
| * Achats revendus(2) de marchandises | 376 679 340,89 | | 376 679 340,89 | 342 886 309,26 |
| * Achats consommés(2) de matières et fournitures | 547 909 117,98 | | 547 909 117,98 | 344 927 590,18 |
| * Autres charges externes | 232 036 126,55 | | 232 036 126,55 | 214 488 576,13 |
| * Impôts et taxes | 2 103 868,65 | | 2 103 868,65 | 1 592 221,68 |
| * Charges de personnel | 196 572 636,32 | | 196 572 636,32 | 173 301 483,96 |
| * Autres charges d'exploitation | 900 000,00 | | 900 000,00 | 800 000,00 |
| * Dotations d'exploitation | 67 437 447,10 | | 67 437 447,10 | 61 797 523,79 |
| Total 2 | 1 223 638 837,18 | | 1 223 638 837,18 | 1 141 771 794,81 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION(1-2) | 257 883 435,08 | | 257 883 435,08 | 245 640 169,61 |
| PRODUITS FINANCIERS | 8 987 026,19 | | 8 987 026,19 | 4 438 838,81 |
| * Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | | | | |
| * Intérêts et produits financiers | 3 265 073,20 | | 3 265 073,20 | 2 283 349,41 |
| * Intérêts et autres produits financiers | 313 768,28 | | 313 768,28 | 493,53 |
| * Reprises financières : transferts de charges | 2 378 184,71 | | 2 378 184,71 | 2 151 692,17 |
| Total 4 | 8 987 026,19 | | 8 987 026,19 | 4 438 838,81 |
| CHARGES FINANCIERES | 14 696 837,92 | | 14 696 837,92 | 11 163 189,30 |
| * Charges d'intérêts | 4 386 670,62 | | 4 386 670,62 | 4 778 715,66 |
| * Intérêts de change | 3 900 243,33 | | 3 900 243,33 | 2 458 675,49 |
| * Autres charges financières | 400 489,08 | | 400 489,08 | 478 363,44 |
| * Dotations financières | 3 929 434,87 | | 3 929 434,87 | 2 378 184,71 |
| Total 5 | 14 696 837,92 | | 14 696 837,92 | 11 163 189,30 |
| RESULTAT FINANCIER(4-5) | -5 709 811,73 | | -5 709 811,73 | -6 724 350,49 |
| RESULTAT CIRCULANT(1-2+3-4+5) | 192 363 623,35 | | 192 363 623,35 | 132 916 819,31 |
| RESULTAT NET(1-2+3-4+5+6) | 192 363 623,35 | | 192 363 623,35 | 132 916 819,31 |

1) Variation de stock : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
2) Achats revendus ou consommés : achats-variation de stocks

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (SUITE)

| NATURE | OPERATION | | TOTAL DE L'EXERCICE | TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|--|------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| | Progress de l'exercice | Concernant les exercices précédents | | |
| RESULTAT NON COURANT (Report) | | | 218 948 284,59 | 208 972 635,82 |
| PRODUITS NON COURANTS | 13 950 646,08 | | 13 950 646,08 | 12 997 152,05 |
| * Produits de cessions d'immobilisations | 145 000,00 | | 145 000,00 | 330 000,00 |
| * Subventions d'équilibre | | | | |
| * Reprises sur subventions d'investissement | 76 970,84 | | 76 970,84 | 89 548,72 |
| * Autres produits non courants | 299 549,32 | | 299 549,32 | 108 629,97 |
| * Reprises non courantes : transferts de charges | 13 429 125,92 | | 13 429 125,92 | 12 468 974,26 |
| Total 8 | 13 950 646,08 | | 13 950 646,08 | 12 997 152,05 |
| CHARGES NON COURANTES | 14 698 056,35 | | 14 698 056,35 | 7 122 803,18 |
| * Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 201 370,67 | | 201 370,67 | 576 375,44 |
| * Subventions accordées | | | | |
| * Autres charges non courantes | 7 383 899,95 | | 7 383 899,95 | 326 530,02 |
| * Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 7 012 785,73 | | 7 012 785,73 | 6 219 597,69 |
| Total 9 | 14 698 056,35 | | 14 698 056,35 | 7 122 803,18 |
| RESULTAT NON COURANT(8-9) | -747 410,27 | | -747 410,27 | -874 649,80 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS(7+10) | 189 913 213,08 | | 189 913 213,08 | 132 042 169,51 |
| IMPOTS SUR LES RESULTATS | 67 990 688,00 | | 67 990 688,00 | 66 255 970,00 |
| RESULTAT NET(11-12) | 121 922 525,08 | | 121 922 525,08 | 65 786 199,51 |
| TOTAL DES CHARGES (1+4+8) | | | 1 471 234 308,74 | 1 374 844 882,88 |
| TOTAL DES PRODUITS (3+5+9+13) | | | 1 321 024 116,42 | 1 236 255 337,26 |
| RESULTAT NET (total des produits-total des charges) | | | 150 210 189,32 | 148 991 315,62 |

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

FFM Audit
7, Rue Ahmed Toufik - Les Galaxies, 3^e Et.
20000 Casablanca

pwc
35, Rue Aziz Belal
20310 Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DE LA SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE (SOTHEMA) S.A COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

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 provisoire de la SOTHEMA S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Cette situation provisoire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 734 380, dont un bénéfice net de KMAD 150 210, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire 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.

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de l'Impôt sur le Revenu (IR) et de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) couvrant les exercices de 2013 à 2015. Courant le dernier trimestre 2017, un accord a été conclu avec l'administration fiscale pour régler un montant de KMAD 7 450 comptabilisé en charges non courantes au 31 décembre 2017.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE (SOTHEMA S.A) arrêtés au 31 décembre 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

En application de l'article 172 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes telle que complétée et modifiée respectivement par les lois 20-05 et 78-12, nous vous informons que la société a acquis la totalité du capital de la société Axxess Pharma (anciennement Haidlyena) pour un montant de MMAD 18. La société a également acquis une participation additionnelle à hauteur de 50% du capital de Leiden Pharma (anciennement Sophia Pharma