

Better health.  
Within reach.  
Every day.

**Promopharm - Hikma**

2023 Interim Results

**hikma.**

# PROMOPHARM S.A

## RAPPORT FINANCIER S1-2023

# SOMMAIRE

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Les faits marquants .....</b>                           | <b>3</b>  |
| <b>Profile de la société PROMOPHARM S.A .....</b>          | <b>4</b>  |
| <b>Performance financière .....</b>                        | <b>4</b>  |
| <b>Perspectives 2023 .....</b>                             | <b>5</b>  |
| <b>Publication des comptes sociaux au 30/06/2023 .....</b> | <b>6</b>  |
| <b>Attestation des commissaires aux comptes .....</b>      | <b>11</b> |

### Les faits marquants:

- L'assemblée générale ordinaire a décidé de distribuer 40MMAD de dividendes.
- Promopharm a lancé six nouveaux produits durant le premier semestre de 2023
- Déblocage de la première tranche de la prime d'investissement liée aux deux projets en cours (Injectables, Auréomycine) d'un montant de 8.3MMAD
- Le chiffre d'affaires de Promopharm a progressé de +13% par rapport à la même période de l'année dernière.
- Le contrôle de la CNSS est toujours en cours, aucune notification n'est reçue.

## Profile de la société Promopharm S.A

- **Nouveaux produits:**

Le premier semestre 2023 a été marqué par le lancement de nouveaux produits stratégiques qui contribueront à l'amélioration de l'offre de santé sur le marché marocain :

| PRODUITS  |
|-----------|
| MEMOBOOST |
| PREVALIN  |
| VIPDOMET  |
| VIPIDIA   |
| PREJECT   |
| REAGILA   |

## Performance financière

- **Compte de produits et charges :**

### Evolution du chiffre d'affaires

| 000' MAD                  | S1-2023 | S1-2022 | Variation | Variation % |
|---------------------------|---------|---------|-----------|-------------|
| <b>Chiffre D'affaires</b> | 383 104 | 339 903 | 43 201    | 13%         |

Le chiffre d'affaires de Promopharm a connu une hausse de +13% par rapport au S1-2022.

Cette hausse est due principalement au lancement de nouveaux produits et l'augmentation de la demande sur les produits de Promopharm.

**Evolution du résultat**

| 000' MAD            | S1-2023 | S1-2022 | Variation | Variation % |
|---------------------|---------|---------|-----------|-------------|
| <b>Résultat Net</b> | 25 397  | 34 954  | - 9 557   | -27%        |

Le résultat S1-2023 a diminué de -27% par rapport à la même période de 2022 expliquée principalement par :

- ✓ L'inflation des prix des matières premières au niveau mondial après la crise du COVID
- ✓ La dévaluation significative de la valeur du dirham marocain face au dollar américain qui est la principale devise des achats des matières premières.
- ✓ L'érosion de la marge brute suite à la stagnation des prix de vente réglementés face à une inflation généralisée des coûts de fabrication.
- ✓ L'augmentation des charges opérationnelles en préparation du lancement des unités de production en cours de construction.

**Perspectives 2023**

La direction de Promopharm est confiante de la solidité des indicateurs financiers de la société et prévoit une évolution positive du chiffre d'affaires qui permettra l'amélioration de son résultat net à la fin de l'année 2023.

## Publication des comptes sociaux au 30/06/2023

## Actif :

| PROMOPHARM S.A   |                         | Du 01/01/2023 AU 30/06/2023  |                       |                       |
|--|-------------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bilan (Actif) (Modèle Normal)                          |                         |                              |                       |                       |
| ACTIF  | EXERCICE 30/06/2023     |                              |                       | EXERCICE PRECEDENT    |
|  | Brut                    | Amortissements et Provisions | Net                   | 31/12/2022            |
|  |                         |                              |                       | Net                   |
| Immobilisations en non valeurs --[A]                   | 18 070 168,71           | 18 069 356,71                | 812,00                | 812,00                |
| A Frais préliminaires                                  |                         |                              |                       |                       |
| C Charges à répartir sur plusieurs exercices           | 18 070 168,71           | 18 069 356,71                | 812,00                | 812,00                |
| C Primes de remboursement des obligations              |                         |                              |                       |                       |
| Immobilisations incorporelles --[B]                    | 26 303 488,30           | 16 468 844,61                | 9 834 643,69          | 10 825 807,85         |
| Immobilisations en Recherche et Dev.                   |                         |                              |                       |                       |
| F Brevets, marques, droits et valeurs similaires       | 23 232 912,30           | 16 468 844,61                | 6 764 067,69          | 7 795 231,85          |
| F Fonds commercial                                     |                         |                              |                       |                       |
| Autres immobilisations incorporelles                   | 3 070 576,00            | 0,00                         | 3 070 576,00          | 3 030 576,00          |
| Immobilisations corporelles --[C]                      | 597 357 429,34          | 341 897 500,18               | 255 459 929,16        | 212 683 177,88        |
| I Terrains   | 7 170 780,00            |                              | 7 170 780,00          | 7 170 780,00          |
| M Constructions  | 153 424 710,55          | 129 633 763,55               | 23 790 947,00         | 25 940 932,42         |
| M Installations techniques, matériel et outillage      | 278 319 977,42          | 200 625 098,41               | 77 694 879,01         | 60 257 382,43         |
| O Matériel de transport                                | 13 616,67               | 13 616,67                    | 1,00                  | 1,00                  |
| O Mobilier, Mat. de bureau, Aménage, Divers            | 16 549 875,89           | 11 425 022,55                | 4 944 853,34          | 3 705 437,90          |
| Autres immobilisations corporelles                     |                         |                              |                       |                       |
| I Immobilisations corporelles en cours                 | 141 858 448,81          |                              | 141 858 448,81        | 11 5408 644,13        |
| Immobilisations financières --[D]                      | 8 133 809,67            | 8 003 175,00                 | 130 634,67            | 135 634,67            |
| L Prêts immobilisés                                    |                         |                              |                       |                       |
| L Aides créances financières                           | 130 634,67              |                              | 130 634,67            | 135 634,67            |
| S Titres de participation                              | 8 003 175,00            | 8 003 175,00                 |                       |                       |
| S Aides titres immobilisés                             |                         |                              |                       |                       |
| E Écarts de conversion actif -- [E]                    | 0,00                    | 0,00                         | 0,00                  | 0,00                  |
| Diminution des créances immobilisées                   |                         |                              |                       |                       |
| Augmentation des dettes de financement                 |                         |                              |                       |                       |
| <b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>                               | <b>649 864 896,02</b>   | <b>384 438 876,50</b>        | <b>265 426 019,52</b> | <b>223 645 432,40</b> |
| A Stocks --[F]   | 283 166 542,42          | 19 424 449,06                | 263 742 093,36        | 223 959 615,77        |
| A Marchandises   | 33 944 743,49           |                              | 33 944 743,49         | 30 085 717,87         |
| F Matières et fournitures consommables                 | 91 208 075,55           | 2 958 374,46                 | 88 249 699,09         | 71 333 470,07         |
| F Produits en cours                                    | 64 004 752,52           | 9 413 992,27                 | 54 590 760,25         | 26 543 705,35         |
| F Produits intermédiaires et produits résiduels        |                         |                              |                       |                       |
| F Produits finis                                       | 93 988 970,86           | 7 052 080,33                 | 86 936 890,53         | 9 599 6722,48         |
| C Créances de l'actif circulant --[G]                  | 228 714 840,42          | 9 255 127,69                 | 219 459 712,73        | 187 510 449,10        |
| C Fournis, débiteurs, avances et acomptes              | 10 353 058,65           |                              | 10 353 058,65         | 4 003 667,24          |
| C Clients et comptes rattachés                         | 177 304 842,10          | 9 255 127,69                 | 168 049 714,41        | 160 538 608,49        |
| R Personnel  | 2 238 534,95            |                              | 2 238 534,95          | 1 893 091,05          |
| R État   | 31 856 741,39           |                              | 31 856 741,39         | 16 942 196,70         |
| C Comptes d'associés                                   |                         |                              |                       |                       |
| Autres débiteurs                                       | 706 974,87              |                              | 706 974,87            | 1 134 681,18          |
| C Comptes de régularisation- Actif                     | 6 254 648,46            |                              | 6 254 648,46          | 2 998 204,44          |
| A Titres valeurs de placement --[H]                    | 0,00                    | 0,00                         | 0,00                  | 18 999 879,80         |
| Ecart de conversion actif -- [J]   Eléments circulants | 1 439 795,04            | 0,00                         | 1 439 795,04          | 2 450 558,57          |
| <b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>                              | <b>513 321 177,90</b>   | <b>28 679 576,75</b>         | <b>484 641 601,15</b> | <b>432 920 503,24</b> |
| T Trésorerie-Actif                                     | 133 469 922,73          | 0,00                         | 133 469 922,73        | 106 300 304,87        |
| C Chèques et valeurs à encaisser                       | 119 907 313,99          |                              | 119 907 313,99        | 90 355 644,32         |
| C Banques, T.G et C.C.P                                | 13 521 680,68           |                              | 13 521 680,68         | 15 890 159,96         |
| C Caisse, Réserve d'avances et accrédiés               | 40 928,06               |                              | 40 928,06             | 54 480,59             |
| <b>TOTAL III</b>                                       | <b>133 469 922,73</b>   | <b>0,00</b>                  | <b>133 469 922,73</b> | <b>106 300 304,87</b> |
| <b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>                          | <b>1 296 655 996,65</b> | <b>413 118 453,25</b>        | <b>883 537 543,40</b> | <b>762 866 240,51</b> |

**Passif :**

| PROMOPHARM S.A                 |   | Du 01/01/2023 AU 30/06/2023 |                               |
|--------------------------------|---|-----------------------------|-------------------------------|
| Bilan (Passif) (Modèle Normal) |   |                             |                               |
|                                | P A S S I F   | EXERCICE 30/06/2023         | EXERCICE PRECEDENT 31/12/2022 |
| F I N A N C E M E N T          | <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                       | <b>444 264 993,53</b>       | <b>458 867 835,35</b>         |
|                                | Capital social ou personnel (1)                               | 100 000 000,00              | 100 000 000,00                |
|                                | Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé             |                             |                               |
|                                | Capital appelé  | 100 000 000,00              | 100 000 000,00                |
|                                | Dont versé  | 100 000 000,00              | 100 000 000,00                |
|                                | Prime d'émission, de fusion, d'apport                         |                             |                               |
|                                | Ecart de réévaluation   |                             |                               |
|                                | Réserve légale  | 10 000 000,00               | 10 000 000,00                 |
|                                | Autres réserves   | 56 757 190,98               | 56 757 190,98                 |
|                                | Report à nouveau (2)  | 252 110 644,37              | 216 832 399,57                |
|                                | Résultat en instance d'affectation                            |                             |                               |
|                                | Résultat net de l'exercice (2)                                | 25 397 158,18               | 75 278 244,80                 |
|                                | <b>Total des capitaux propres (A)</b>                         | <b>444 264 993,53</b>       | <b>458 867 835,35</b>         |
| P E R M A N E N T              | <b>Capitaux propres assimilés (B)</b>                         | <b>8 340 000,00</b>         | <b>0,00</b>                   |
|                                | Subvention d'investissement                                   | 8 340 000,00                |                               |
|                                | Provisions réglementées                                       |                             |                               |
|                                | <b>Dettes de financement (C)</b>                              | <b>62 740 524,21</b>        | <b>67 533 495,69</b>          |
|                                | Emprunts obligataires   |                             |                               |
|                                | Autres dettes de financement                                  | 62 740 524,21               | 67 533 495,69                 |
|                                | <b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>        |                             |                               |
|                                | Provisions pour risques                                       |                             |                               |
|                                | Provisions pour charges                                       |                             |                               |
|                                | <b>Ecart de conversion-passif (E)</b>                         |                             |                               |
|                                | Augmentation des créances immobilisées                        |                             |                               |
|                                | Diminution des dettes de financement                          |                             |                               |
|                                | <b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>                                    | <b>515 345 517,74</b>       | <b>526 401 331,04</b>         |
| P A S S I F C I R C U L A N T  | <b>Dettes du passif circulant (F)</b>                         | <b>313 325 689,86</b>       | <b>223 693 084,10</b>         |
|                                | Fournisseurs et comptes rattachés                             | 202 035 876,30              | 161 951 367,39                |
|                                | Clients créditeurs, avances et comptes                        | 21 964 749,30               | 14 958 083,81                 |
|                                | Personnel   | 18 295 994,02               | 14 919 475,40                 |
|                                | Organismes sociaux  | 7 740 937,50                | 8 693 608,80                  |
|                                | Etat  | 2 450 500,59                | 8 563 824,04                  |
|                                | Comptes d'associés  | 40 085 312,80               | 85 312,80                     |
|                                | Autres créanciers   | 20 327 912,21               | 14 289 891,50                 |
|                                | Comptes de régularisation passif                              | 424 407,14                  | 261 520,36                    |
|                                | <b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>          | <b>7 315 588,00</b>         | <b>9 631 869,57</b>           |
|                                | <b>Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)</b> | <b>5 786 374,58</b>         | <b>2 153 086,31</b>           |
|                                |   | <b>TOTAL II (F+G+H)</b>     | <b>326 427 652,44</b>         |
| T R E S O R                    | <b>TRESORERIE PASSIF</b>                                      | <b>41 764 373,22</b>        | <b>986 869,49</b>             |
|                                | Crédits d'escompte  | 2 049 286,03                |                               |
|                                | Crédits de trésorerie   | 26 077 584,57               |                               |
|                                | Banques (soldes créditeurs)                                   | 13 637 502,62               | 986 869,49                    |
|                                | <b>TOTAL III</b>  | <b>41 764 373,22</b>        | <b>986 869,49</b>             |
|                                | <b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>                                 | <b>883 637 648,40</b>       | <b>762 864 240,61</b>         |

**CPC :**

PROMOPHARM S.A Du 01/01/2023 AU 30/06/2023

**Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)**

|   | DESIGNATION   | OPERATIONS            |                                     | TOTAL X DE L'EXERCICE 30/06/2023 | TOTAL X DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2022 |
|---|---|-----------------------|-------------------------------------|----------------------------------|--|
|   |   | Propres à l'exercice  | Concernant les exercices précédents |                                  |  |
|   |   | 1                     | 2                                   |                                  |  |
|   |   |                       |                                     | 3 = 2 + 1                        | 4  |
| E<br>X<br>P<br>L<br>O<br>I<br>T<br>A<br>T<br>I<br>O<br>N                                    | <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                              | <b>422 494 875,16</b> | <b>0,00</b>                         | <b>422 494 875,16</b>            | <b>359 318 161,89</b>                      |
|   | Ventes de marchandises (en l'état)                          | 78 689 069,32         |                                     | 78 689 069,32                    | 80 663 320,17                              |
|   | Ventes de biens et services produits                        | 304 414 847,78        |                                     | 304 414 847,78                   | 259 239 186,68                             |
|   | <b>Cifres d'affaires</b>                                    | <b>383 103 917,10</b> | <b>0,00</b>                         | <b>383 103 917,10</b>            | <b>339 902 506,85</b>                      |
|   | Variation de stocks de produits (1)                         | 32 592 606,02         |                                     | 32 592 606,02                    | 18 908 467,04                              |
|   | Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même   |                       |                                     |                                  |  |
|   | Subventions d'exploitation                                  |                       |                                     |                                  |  |
|   | Autres produits d'exploitation                              |                       |                                     |                                  |  |
|   | Reprises d'exploitation : transferts de charges             | 6 798 352,04          |                                     | 6 798 352,04                     | 507 188,00                                 |
|   | <b>Total I</b>  | <b>422 494 875,16</b> | <b>0,00</b>                         | <b>422 494 875,16</b>            | <b>359 318 161,89</b>                      |
|   | <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                               | <b>379 650 646,44</b> | <b>115 314,47</b>                   | <b>379 765 960,91</b>            | <b>297 975 937,65</b>                      |
|   | Achats revendus(2) de marchandises                          | 54 356 302,37         |                                     | 54 356 302,37                    | 46 857 475,46                              |
| Achats consommés(2) de matières et fournitures  | 180 162 632,01  | 2 508,22              | 180 165 140,23                      | 135 252 154,95                   |  |
| Autres charges externes   | 55 017 281,82   | 112 806,25            | 55 130 088,07                       | 43 183 139,82                    |  |
| Impôts et taxes   | 1 097 241,19  |                       | 1 097 241,19                        | 1 043 065,28                     |  |
| Charges de personnel  | 69 772 743,28   |                       | 69 772 743,28                       | 57 755 240,60                    |  |
| Autres charges d'exploitation   | 285 000,00  |                       | 285 000,00                          | 285 000,00                       |  |
| Dotations d'exploitation  | 18 959 445,77   |                       | 18 959 445,77                       | 13 599 841,34                    |  |
| <b>Total II</b>   | <b>379 650 646,44</b>                                       | <b>115 314,47</b>     | <b>379 765 960,91</b>               | <b>297 975 937,65</b>            |  |
| <b>III</b>  | <b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>                       | <b>42 844 228,72</b>  | <b>-115 314,47</b>                  | <b>42 728 914,25</b>             | <b>61 342 224,24</b>                       |
| F<br>I<br>N<br>A<br>N<br>C<br>I<br>E<br>R   | <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                  | <b>6 220 611,88</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>6 220 611,88</b>              | <b>3 080 557,82</b>                        |
|   | Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés |                       |                                     |                                  |  |
|   | Gains de change   | 3 736 811,89          |                                     | 3 736 811,89                     | 1 568 725,28                               |
|   | Intérêts et autres produits financiers                      | 33 241,42             |                                     | 33 241,42                        | 562 328,56                                 |
|   | Reprises financières : transfert charges                    | 2 450 558,57          |                                     | 2 450 558,57                     | 949 503,98                                 |
|   | <b>Total IV</b>   | <b>6 220 611,88</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>6 220 611,88</b>              | <b>3 080 557,82</b>                        |
|   | <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                  | <b>5 799 034,42</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>5 799 034,42</b>              | <b>9 449 553,50</b>                        |
|   | Charges d'intérêts  | 1 505 693,77          |                                     | 1 505 693,77                     | 577 871,67                                 |
|   | Pertes de change  | 2 853 545,59          |                                     | 2 853 545,59                     | 6 364 270,38                               |
|   | Autres charges financières                                  |                       |                                     |                                  |  |
| Dotations financières   | 1 439 795,06  |                       | 1 439 795,06                        | 2 507 411,45                     |  |
| <b>Total V</b>  | <b>5 799 034,42</b>   | <b>0,00</b>           | <b>5 799 034,42</b>                 | <b>9 449 553,50</b>              |  |
| <b>VI</b>   | <b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>                            | <b>421 577,46</b>     | <b>0,00</b>                         | <b>421 577,46</b>                | <b>-6 368 995,68</b>                       |
| <b>VII</b>  | <b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>                            | <b>43 265 806,18</b>  | <b>-115 314,47</b>                  | <b>43 150 491,71</b>             | <b>54 973 228,56</b>                       |
| P<br>R<br>O<br>D<br>U<br>I<br>T<br>S<br>N<br>O<br>N<br>C<br>O<br>U<br>R<br>A<br>N<br>T<br>S | <b>PRODUITS NON COURANTS</b>                                | <b>210 456,51</b>     | <b>0,00</b>                         | <b>210 456,51</b>                | <b>840 611,82</b>                          |
|   | Produits des cessions d'immobilisations                     | 184 708,33            |                                     | 184 708,33                       | 439 583,33                                 |
|   | Subventions d'équilibre                                     |                       |                                     |                                  |  |
|   | Reprises sur subventions d'investissement                   |                       |                                     |                                  |  |
|   | Autres produits non courants                                | 25 748,18             |                                     | 25 748,18                        | 401 028,49                                 |
|   | Reprises non courantes ; transferts de charges              |                       |                                     |                                  |  |
|   | <b>Total VIII</b>   | <b>210 456,51</b>     | <b>0,00</b>                         | <b>210 456,51</b>                | <b>840 611,82</b>                          |
|   | <b>CHARGES NON COURANTES</b>                                | <b>3 188 746,04</b>   | <b>0,00</b>                         | <b>3 188 746,04</b>              | <b>3 492 980,18</b>                        |
|   | Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées  | 7 264,00              |                                     | 7 264,00                         | 232 236,60                                 |
|   | Subventions accordées                                       |                       |                                     |                                  |  |
| Autres charges non courantes  | 3 181 482,04  |                       | 3 181 482,04                        | 3 260 743,58                     |  |
| Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions                                |   |                       |                                     |                                  |  |
| <b>Total IX</b>   | <b>3 188 746,04</b>   | <b>0,00</b>           | <b>3 188 746,04</b>                 | <b>3 492 980,18</b>              |  |
| <b>X</b>  | <b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>                       | <b>-2 978 289,53</b>  | <b>0,00</b>                         | <b>-2 978 289,53</b>             | <b>-2 652 368,36</b>                       |
| <b>XI</b>   | <b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>                        | <b>40 287 516,65</b>  | <b>-115 314,47</b>                  | <b>40 172 202,18</b>             | <b>52 320 860,20</b>                       |
| <b>XII</b>  | <b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>                             | <b>14 775 044,00</b>  | <b>0,00</b>                         | <b>14 775 044,00</b>             | <b>17 366 794,00</b>                       |
| <b>XIII</b>   | <b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>                                | <b>25 512 472,65</b>  | <b>-115 314,47</b>                  | <b>25 397 158,18</b>             | <b>34 954 066,20</b>                       |



**ESG :**

PROMOPHARM S.A Du 01/01/2023 AU 30/06/2023

**Etat des Soldes de Gestion**

|      |    | DESIGNATION  | EXERCICE<br>30/06/2023 | EXERCICE<br>PRECEDENT<br>30/06/2022 |
|------|----|--|------------------------|-------------------------------------|
|      | 1  | Ventes de Marchandises ( en l'état)  | 78 689 069,32          | 80 663 320,17                       |
|      | 2  | - Achats revendus de marchandises  | 54 356 302,37          | 46 857 475,46                       |
| I    |    | = MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT  | 24 332 766,95          | 33 805 844,71                       |
|      |    | + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)   | 337 007 453,80         | 278 147 653,72                      |
| I    | 3  | Ventes de biens et services produits   | 30 414 847,78          | 259 239 186,68                      |
|      | 4  | Variation stocks produits  | 3 2 592 606,02         | 18 908 467,04                       |
|      | 5  | Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même                        |                        |                                     |
| III  |    | = CONSUMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)   | 235 295 228,30         | 178 435 294,77                      |
|      | 6  | Achats consommés de matières et fournitures                                      | 180 165 140,23         | 135 252 154,95                      |
|      | 7  | Autres charges externes  | 55 130 088,07          | 43 183 139,82                       |
| IV   |    | = VALEUR AJOUTEE (I+II+III)  | 126 044 992,45         | 133 518 203,66                      |
|      | 8  | + Subventions d'exploitation   |                        |                                     |
|      | 9  | - Impôts et taxes  | 1 097 241,19           | 1 043 065,28                        |
|      | 10 | - Charges de personnel   | 69 772 743,28          | 57 755 260,60                       |
| V    |    | = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)   OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE) | 55 175 007,98          | 74 719 877,78                       |
|      | 11 | + Autres produits d'exploitation   |                        |                                     |
|      | 12 | - Autres charges d'exploitation  | 285 000,00             | 285 000,00                          |
|      | 13 | + Reprises d'exploitation, transferts de charges                                 | 6 798 352,04           | 50 7 188,00                         |
|      | 14 | - Dotations d'exploitation   | 18 959 445,77          | 13 599 841,54                       |
| VI   |    | = RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)  | 42 728 914,25          | 61 342 224,24                       |
| VII  |    | + RESULTAT FINANCIER   | 421 577,46             | -6 368 995,68                       |
| VIII |    | = RESULTAT COURANT (+ou-)  | 43 150 491,71          | 54 973 228,56                       |
| IX   |    | + RESULTAT NON COURANT   | -2 978 289,53          | -2 652 368,36                       |
|      | 15 | - Impôts sur les résultats   | 14 775 044,00          | 17 366 794,00                       |
| X    |    | = RESULTAT NET DE L'EXERCICE   | 25 397 158,18          | 34 954 066,20                       |

**- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)**

|    |    |   |               |               |
|----|----|---|---------------|---------------|
|    | 1  | Résultat net de l'exercice                    | 25 397 158,18 | 34 954 066,20 |
|    |    | Bénéfice +                                    | 25 397 158,18 | 34 954 066,20 |
|    |    | Perte -                                       |               |               |
|    | 2  | + Dotations d'exploitation (1)                | 10 706 641,49 | 9 034 262,93  |
|    | 3  | + Dotations financières (1)                   |               |               |
|    | 4  | + Dotations non courantes (1)                 |               |               |
|    | 5  | - Reprises d'exploitation (2)                 |               |               |
|    | 6  | - Reprises financières (2)                    |               |               |
|    | 7  | - Reprises non courantes (2)                  |               |               |
|    | 8  | - Produits des cessions d'immobilisation      | 184 708,33    | 439 583,33    |
|    | 9  | + Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées | 7 264,00      | 232 236,60    |
| I  |    | = CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)         | 35 926 355,34 | 43 780 982,40 |
|    | 10 | - Distributions de bénéfices                  | 40 000 000,00 | 40 000 000,00 |
| II |    | = AUTOFINANCEMENT                             | -4 073 644,66 | 3 780 982,40  |

**Tableau de Financement :**

| PROMOPHARM S.A  |                        | Du 01/01/2023 AU 30/06/2023   |                               |                       |
|---|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Tableau de Financement (Modèle Normal)  |                        |                               |                               |                       |
| I. SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN  | EXERCICE 30/06/2023    | EXERCICE PRÉCÉDENT 31/12/2022 | Exercice a - b                |                       |
|   | b                      | a                             | Emplois c                     | Ressources d          |
| Financement permanent   | 515 345 517,74         | 526 401 331,04                | 11 055 813,30                 |                       |
| Moins actif immobilisé  | 265 426 019,52         | 223 645 432,40                | 41 780 587,12                 |                       |
| <b>= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)</b>                                     | <b>249 919 498,22</b>  | <b>302 755 898,64</b>         | <b>52 836 400,42</b>          |                       |
| Actif circulant   | 484 641 601,15         | 432 920 503,24                | 51 721 097,91                 |                       |
| Moins Passif circulant  | 326 427 652,44         | 235 478 039,98                |                               | 90 949 612,46         |
| <b>= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)</b>                                      | <b>1 58 213 948,71</b> | <b>1 97 442 463,26</b>        |                               | <b>39 228 514,55</b>  |
| <b>TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B</b>   | <b>91 705 549,51</b>   | <b>105 313 435,38</b>         |                               | <b>13 607 885,87</b>  |
| II. EMPLOIS ET RESSOURCES   | EXERCICE 30/06/2023    |                               | EXERCICE PRÉCÉDENT 31/12/2022 |                       |
|   | Emplois                | Ressources                    | Emplois                       | Ressources            |
| <b>II. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>   |                        |                               |                               |                       |
| <b>AUTORFINANCEMENT (A)</b>   |                        | -4 073 644,66                 |                               | 53 909 087,79         |
| + Capacité d'autofinancement  |                        | 35 926 355,34                 |                               | 93 909 087,79         |
| - Distributions de bénéfices  |                        | 40 000 000,00                 |                               | 40 000 000,00         |
| <b>CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>                                   |                        | 189 708,33                    |                               | 591 166,67            |
| + Cessions d'immobilisations incorporelles  |                        |                               |                               |                       |
| + Cessions d'immobilisations corporelles  |                        | 184 708,33                    |                               | 591 166,67            |
| + Cessions d'immobilisations financières  |                        |                               |                               |                       |
| + Récupérations sur créances immobilisées   |                        | 5 000,00                      |                               |                       |
| <b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)</b>                            |                        | 8 340 000,00                  |                               | 0,00                  |
| + Augmentations de capital, apports   |                        |                               |                               |                       |
| + Subvention d'investissement   |                        | 8 340 000,00                  |                               |                       |
| <b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)</b> |                        | 0,00                          |                               | 39 892 580,00         |
| <b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>  |                        | <b>4 456 063,67</b>           |                               | <b>94 392 834,46</b>  |
| <b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>  |                        |                               |                               |                       |
| <b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>                            | 52 459 492,61          |                               | 131 967 967,91                |                       |
| + Acquisitions d'immobilisations incorporelles  | 40 000,00              |                               | 3 030 576,00                  |                       |
| + Acquisitions d'immobilisations corporelles  | 52 459 492,61          |                               | 128 899 391,91                |                       |
| + Acquisitions d'immobilisations financières  |                        |                               |                               |                       |
| + Augmentation des créances immobilisées  |                        |                               | 38 000,00                     |                       |
| <b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>   |                        |                               |                               |                       |
| <b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>                                    | 4 792 971,48           |                               | 2 359 084,31                  |                       |
| <b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>   |                        |                               |                               |                       |
| <b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>  | <b>57 292 464,09</b>   |                               | <b>134 327 052,22</b>         |                       |
| <b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>                        |                        | <b>39 228 514,55</b>          | <b>14 869 711,98</b>          |                       |
| <b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>   |                        | <b>13 607 885,87</b>          |                               | <b>54 803 929,74</b>  |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>  | <b>57 292 464,09</b>   | <b>57 292 464,09</b>          | <b>149 196 764,20</b>         | <b>149 196 764,20</b> |

## Attestation des commissaires aux comptes.



90, Avenue Mehdi benbarka  
Hay Riad-Rabat



Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa  
20220 Hay Hassani  
Casablanca

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DE LA SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB « PROMOPHARM S.A. » DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2023

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB (PROMOPHARM S.A.) comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau de financement relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 452 604 994 MAD dont un bénéfice net de 25 397 158 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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

La société a fait l'objet d'un contrôle de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale couvrant les exercices de 2019 à 2022. La société n'a encore reçu aucune notification. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact éventuel sur les comptes de la société qui pourrait résulter du dénouement de cette situation.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB (PROMOPHARM S.A.) arrêtés au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2023

Les Commissaires aux comptes

Horwath Maroc Audit

**HORWATH MAROC AUDIT**  
90, Avenue Mehdi Ben Barka  
Hay Riad - Rabat  
Tel : 05.37.77.46.70 / 71  
Fax : 05.37.77.46.76

**Adib Benbrahim**  
Associé

PwC Maroc

**PwC Maroc**  
Lot 57 Tour CFC, 19<sup>ème</sup> étage, Casa Anfa,  
20220 Hay Hassani - Casablanca  
T: +212 (0) 5 22 90 96 89 F: +212 5 22 23 88 70  
RC : 169 167 517 - 17 999 135  
IF : 1105706 - CNSS : 7367045

**Mohamed Rqibate**  
Associé