

# PROMOPHARM SA

## SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB

Société Anonyme au capital de 100.000.000,00 de Dirhams  
Siège social et usine : Zone Industrielle du Sahel - Rue N° 7 - B.P. 96/97 - 26 400 HAD-SOUALEM  
Registre de commerce N° 1513 BERRECHID Responsable de Déontologie et de la Communication financière : Said El Bouachi : Selbouachi@hikma.com  
www.promopharm.co.ma

# hikma.

# SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2024

### Bilan (Actif) (Modèle Normal)

ACTIF	EXERCICE 30/06/2024			EXERCICE PRECEDENT 31/12/2023
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
<b>Immobilisations en non valeurs → [A]</b>	<b>18.050.072,71</b>	<b>18.049.261,71</b>	<b>811,00</b>	<b>811,00</b>
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	18.050.072,71	18.049.261,71	811,00	811,00
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles → [B]</b>	<b>27.318.043,13</b>	<b>18.473.670,47</b>	<b>8.844.372,66</b>	<b>9.864.570,62</b>
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	24.082.014,93	18.473.670,47	5.608.344,46	6.628.542,42
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	3.236.028,20	0,00	3.236.028,20	3.236.028,20
<b>Immobilisations corporelles → [C]</b>	<b>680.821.908,09</b>	<b>362.212.736,06</b>	<b>318.609.172,03</b>	<b>310.727.981,02</b>
Terrains	7.170.780,00		7.170.780,00	7.170.780,00
Constructions	163.726.717,38	134.535.967,89	29.190.749,49	30.155.232,37
Installations techniques, matériel et outillage	299.388.713,46	214.387.422,63	85.001.290,83	86.174.421,89
Matériel de transport	13.616,67	13.615,67	1,00	1,00
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	19.910.679,60	13.275.729,87	6.634.949,73	6.481.359,20
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	190.611.400,98	0,00	190.611.400,98	180.746.186,56
<b>Immobilisations financières → [D]</b>	<b>8.143.809,67</b>	<b>8.003.175,00</b>	<b>140.634,67</b>	<b>130.634,67</b>
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	140.634,67	0,00	140.634,67	130.634,67
Titres de participation	8.003.175,00	8.003.175,00	0,00	0,00
Autres titres immobilisés				
<b>Ecart de conversion actif → [E]</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de financement				
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>734.333.833,60</b>	<b>406.738.843,24</b>	<b>327.594.990,36</b>	<b>320.723.997,31</b>
<b>Stocks → [F]</b>	<b>332.842.852,34</b>	<b>15.201.936,47</b>	<b>317.640.915,87</b>	<b>281.021.285,63</b>
Marchandises	48.658.616,61		48.658.616,61	47.652.391,15
Matières et fournitures consommables	93.873.610,57	3.266.771,77	90.606.838,80	93.592.498,53
Produits en cours	70.620.892,69	6.723.611,26	63.897.281,43	27.449.727,51
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	119.689.732,47	5.211.553,44	114.478.179,03	112.326.668,44
<b>Créances de l'actif circulant → [G]</b>	<b>357.653.953,23</b>	<b>10.601.563,27</b>	<b>347.052.389,96</b>	<b>317.800.602,92</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	11.023.103,33		11.023.103,33	14.315.846,37
Clients et comptes rattachés	269.797.581,15	10.601.563,27	259.196.017,88	243.380.821,70
Personnel	2.800.678,21		2.800.678,21	2.205.666,11
Etat	62.218.646,31		62.218.646,31	47.668.117,47
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	7.156.999,28		7.156.999,28	9.556.518,98
Comptes de régularisation- Actif	4.656.944,95		4.656.944,95	673.632,29
<b>Titres valeurs de placement → [H]</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Ecart de conversion actif → [I] Eléments circulants	1.130.409,50	0,00	1.130.409,50	2.244.244,53
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>691.627.215,07</b>	<b>25.803.499,74</b>	<b>665.823.715,33</b>	<b>601.066.133,08</b>
<b>Tresorerie - Actif</b>	<b>111.891.206,15</b>	<b>0,00</b>	<b>111.891.206,15</b>	<b>62.741.537,20</b>
Chèques et valeurs à encaisser	75.550.473,79		75.550.473,79	57.573.097,31
Banques, T.G et C.C.P	36.296.694,89		36.296.694,89	5.154.654,36
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	44.037,47		44.037,47	13.785,53
<b>TOTAL III</b>	<b>111.891.206,15</b>	<b>0,00</b>	<b>111.891.206,15</b>	<b>62.741.537,20</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1.537.852.254,82</b>	<b>432.542.342,98</b>	<b>1.105.309.911,84</b>	<b>984.531.667,59</b>

### Bilan (Passif) (Modèle Normal)

PASSIF	EXERCICE 30/06/2024	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2023
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>499.982.687,60</b>	<b>475.765.782,17</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)	309.008.591,43	252.110.644,37
Résultat en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice (2)	24.216.905,19	56.897.946,82
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>499.982.687,60</b>	<b>475.765.782,17</b>
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>	<b>7.872.000,00</b>	<b>8.106.000,00</b>
Subvention d'investissement	7.872.000,00	8.106.000,00
Provisions réglementées		
<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>189.236.202,25</b>	<b>104.372.103,39</b>
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement	189.236.202,25	104.372.103,39
<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>697.090.889,85</b>	<b>588.243.885,56</b>
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>345.425.137,69</b>	<b>355.480.386,73</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	273.363.413,27	285.174.417,99
Clients crédateurs, avances et acomptes	26.230.508,79	14.768.652,00
Personnel	19.331.380,68	17.250.810,25
Organismes sociaux	9.121.490,51	11.112.476,92
Etat	2.891.927,02	3.451.067,08
Comptes d'associés	95.912,80	95.912,80
Autres créanciers	14.291.226,82	22.492.586,21
Comptes de régularisation passif	99.277,80	1.134.463,48
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>8.840.459,39</b>	<b>9.954.293,46</b>
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	2.964.355,89	4.048.667,53
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>357.229.952,97</b>	<b>369.483.347,72</b>
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>50.989.069,02</b>	<b>26.804.434,31</b>
Crédits d'escompte	14.262.525,70	
Crédits de trésorerie	36.135.351,20	13.499.259,88
Banques (Solides créditeurs)	591.192,12	13.305.174,43
<b>TOTAL III</b>	<b>50.989.069,02</b>	<b>26.804.434,31</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1.105.309.911,84</b>	<b>984.531.667,59</b>

Le Conseil d'Administration de **Promopharm S.A.** s'est réuni le 26 Septembre 2024, en vue d'examiner l'activité de l'entreprise et d'arrêter les comptes provisoires du premier semestre 2024.

### Evolution du chiffre d'affaires

KMAD	S1-2024	S1-2023	Variation	Variation %
Chiffre D'affaires	433.939	383.104	50.835	13%

Le chiffre d'affaires de Promopharm a connu une hausse de +13% par rapport au premier semestre 2023 due principalement à une forte demande des produits de Promopharm et de nouveaux lancements.

### Evolution du résultat

KMAD	S1-2024	S1-2023	Variation	Variation %
Résultat Net	24.217	25.397	-1.180	-5%

Le résultat du premier semestre 2024 a diminué de 5% par rapport à la même période de 2023 principalement en raison de :

- L'augmentation des coûts de recherches et développements.
- L'augmentation des charges financières liées aux financements des investissements en cours.
- Le mix produits.

### Perspectives 2024

L'investissement permanent dans l'entreprise et un portefeuille croissant de produits, renforcent la confiance de la direction de Promopharm pour l'avenir.

Nous nous attendons à ce que la tendance haussière des ventes se poursuive au deuxième semestre 2024, ce qui permettra à l'entreprise d'améliorer son résultat d'exploitation d'ici fin 2024.

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 30/06/2024	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2023
		Propres à l'exercice 30/06/2024	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
EXPLOITATION	PRODUITS D'EXPLOITATION	478.905.287,92	0,00	478.905.287,92	422.494.875,16
	Ventes de marchandises (en l'état)	89.904.130,52		89.904.130,52	78.689.069,32
	Ventes de biens et services produits	344.034.394,24		344.034.394,24	304.414.847,78
	Chiffres d'affaires	433.938.524,76	0,00	433.938.524,76	383.103.917,10
	Variation de stocks de produits (I)	37.688.278,11		37.688.278,11	32.592.606,02
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	7.278.485,05		7.278.485,05	6.798.352,04
	Total I	478.905.287,92	0,00	478.905.287,92	422.494.875,16
FINANCIER	CHARGES D'EXPLOITATION	434.532.079,34	29.420,00	434.561.499,34	379.765.960,91
	Achats revendus(2) de marchandises	54.550.421,28		54.550.421,28	54.356.302,37
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	232.006.023,87	2.850,00	232.008.873,87	180.165.140,23
	Autres charges externes	54.158.679,94	24.570,00	54.183.249,94	55.130.088,07
	Impôts et taxes	1.001.268,00		1.001.268,00	1.097.241,19
	Charges de personnel	73.598.650,25	2.000,00	73.600.650,25	69.772.743,28
	Autres charges d'exploitation	390.000,00		390.000,00	285.000,00
	Dotations d'exploitation	18.827.036,00		18.827.036,00	18.959.445,77
	Total II	434.532.079,34	29.420,00	434.561.499,34	379.765.960,91
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	44.373.208,58	-29.420,00	44.343.788,58	42.728.914,25
NON COURANT	PRODUITS FINANCIERS	5.304.271,28	0,00	5.304.271,28	4.220.611,88
	Produits des cessions de participations, et autres titres immobilisés				
	Gains de change	3.060.027,71		3.060.027,71	3.736.811,89
	Intérêts et autres produits financiers	0,00		0,00	33.241,42
	Reprises financières : transfert charges	2.244.243,57		2.244.243,57	2.450.558,57
	Total IV	5.304.271,28	0,00	5.304.271,28	4.220.611,88
	CHARGES FINANCIERES	10.040.811,69	0,00	10.040.811,69	5.799.034,42
	Charges d'intérêts	4.580.157,88		4.580.157,88	1.505.693,77
	Perles de change	4.330.243,81		4.330.243,81	2.853.545,59
	Autres charges financières				
Dotations financières	1.130.410,00		1.130.410,00	1.439.795,04	
Total V	10.040.811,69	0,00	10.040.811,69	5.799.034,42	
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-4.736.540,41	0,00	-4.736.540,41	421.577,46	
RESULTAT COURANT (III+VI)	39.636.668,17	-29.420,00	39.607.248,17	43.150.491,71	
COURANT	PRODUITS NON COURANTS	627.966,31	0,00	627.966,31	210.456,51
	Produits des cessions d'immobilisations	72.000,00		72.000,00	184.708,33
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement	234.000,00		234.000,00	0,00
	Autres produits non courants	321.966,31		321.966,31	25.748,18
	Reprises non courantes : transferts de charges				
	Total VIII	627.966,31	0,00	627.966,31	210.456,51
	CHARGES NON COURANTES	2.558.836,29	0,00	2.558.836,29	3.188.746,04
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00		0,00	7.264,00
	Subventions accordées				
Autres charges non courantes	2.558.836,29		2.558.836,29	3.181.482,04	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
Total IX	2.558.836,29	0,00	2.558.836,29	3.188.746,04	
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-1.930.869,98	0,00	-1.930.869,98	-2.978.289,53	
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	37.705.798,19	-29.420,00	37.676.378,19	40.172.202,18	
IMPOTS SUR LES RESULTATS	13.459.473,00	0,00	13.459.473,00	14.775.044,00	
RESULTAT NET (XI-XII)	24.246.325,19	-29.420,00	24.216.905,19	25.397.158,18	

I. SYNTHESES DES MASSES DU BILAN	EXERCICE 30/06/2024	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2023	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
	b	a	c	d
Financement permanent	697.090.889,85	588.243.885,56		108.847.004,29
Moins actif immobilisé	327.594.990,36	320.723.997,31	6.870.993,05	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	369.495.899,49	267.519.888,25		101.976.011,24
Actif circulant	665.823.715,33	601.066.133,08	64.757.582,25	
Moins Passif circulant	357.229.952,97	369.483.347,72	12.253.394,75	
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	308.593.762,36	231.582.785,36	77.010.977,00	
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) A - B	60.902.137,13	35.937.102,89	24.965.034,24	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE 30/06/2024		EXERCICE PRECEDENT 31/12/2023	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		35.621.810,30		38.269.702,95
+ Capacité d'autofinancement		35.621.810,30		78.269.702,95
- Distributions de bénéfices		0,00		40.000.000,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		72.000,00		202.708,33
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		72.000,00		197.708,33
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				5.000,00
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES ©		0,00		8.340.000,00
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement		0,00		8.340.000,00
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		95.000.000,00		46.487.340,00
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		130.693.810,30		93.299.751,28
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	18.581.898,42		118.887.029,37	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles			1.054.554,83	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	18.571.898,42		117.832.474,54	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	10.000,00			
+ Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	10.135.900,64		9.648.732,30	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	28.717.799,06		128.535.761,67	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	77.010.977,00	0,00	34.140.322,10	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	24.965.034,24	0,00		69.376.332,49
TOTAL GENERAL	130.693.810,30	130.693.810,30	162.676.083,77	162.676.083,77



Horwath Maroc Audit  
90, Avenue Mehdi ben Barka  
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 2024

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 et le tableau de financement relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 507 854 687 MAD dont un bénéfice net de 24 216 905 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.

Depuis le 3 février 2023, la société est soumise à un contrôle CNSS couvrant la période allant de 2019 à 2023 inclus.

En date du 29 mars 2024, la société a reçu une lettre de notification présentant les chefs de redressement. La société a rejeté les principaux points d'ajustements et a comptabilisé une provision pour risques et charges pour un montant de 1 MMAD. Au stade actuel de la procédure, nous ne sommes pas en mesure d'évaluer les impacts définitifs de ce contrôle sur les comptes de la société au 30 juin 2024.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, et 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 SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB (PROMOPHARM S.A) arrêtés au 30 juin 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

Horwath Maroc Audit  
HORWATH MAROC AUDIT  
90, Avenue Mehdi Ben Barka  
Hay Riad - Rabat  
Tél: 05 37 77 46 70 / 71  
Fax: 05 37 77 46 76

Adib Benbrahim  
Associé

PwC Maroc  
Lot 57 Tour CFC - 19<sup>ème</sup> étage, Casa Anfa -  
20220 Hay Hassani - Casablanca  
T: +212 (0)5 37 77 46 70 71  
RC: 1488/07 - TP: 319981  
IF: 1108788 - CNSS: 666

Mohamed Rqibate  
Associé