

PUBLICATION DES COMPTES ANNUELS 2024

PROMOPHARM S.A.

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

Lien Rapport financier : www.promopharm.co.ma

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2024

BILAN ACTIF 2024

Exercice du 01-01-2024 au 31-12-2024

	A C T I F	EXERCICE 31/12/2024			EXERCICE PRECEDENT	
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	31/12/2023	
					Net	
A C T I F	Immobilisations en non valeurs→[A]	12.382.027,59	2.476.405,52	9.905.622,07	811,00	
	Frais préliminaires					
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	12.382.027,59	2.476.405,52	9.905.622,07	811,00	
	Primes de remboursement des obligations					
	Immobilisations incorporelles→ [B]	27.945.147,18	19.509.168,52	8.435.978,66	9.864.570,62	
	Immobilisations en Recherche et Dev.					
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	24.650.115,88	19.509.168,52	5.140.947,36	6.628.542,42	
	Fonds commercial					
	Autres immobilisations incorporelles	3.295.031,30	0,00	3.295.031,30	3.236.028,20	
	Immobilisations corporelles →[C]	744.926.075,94	366.923.840,15	378.002.235,79	310.727.981,02	
I M M O B I L I S A T I O N S	Terrains	7.170.780,00		7.170.780,00	7.170.780,00	
	Constructions	165.947.485,17	135.226.440,17	30.721.045,00	30.155.232,37	
	Installations techniques, matériel et outillage	324.961.815,23	217.949.806,01	107.012.009,22	86.174.421,89	
	Matériel de transport	13.616,67	13.615,67	1,00	1,00	
	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	22.394.144,84	13.733.978,30	8.660.166,54	6.481.359,20	
	Autres immobilisations corporelles					
	Immobilisations corporelles en cours	224.438.234,03	0,00	224.438.234,03	180.746.186,56	
	Immobilisations financières→[D]	8.145.809,67	8.003.175,00	142.634,67	130.634,67	
	Prêts immobilisés					
	Autres créances financières	142.634,67	0,00	142.634,67	130.634,67	
S E	Titres de participation	8.003.175,00	8.003.175,00	0,00	0,00	
	Autres titres immobilisés					
	Ecart de conversion actif→ [E]	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Diminution des créances immobilisées					
	Augmentations des dettes de financement					
	TOTAL (A+B+C+D+E)	793.399.060,38	396.912.589,19	396.486.471,19	320.723.997,31	
	Stocks→[F]	343.043.342,79	18.971.941,57	324.071.401,22	281.021.285,63	
	A C T I F	Marchandises	59.664.612,58		59.664.612,58	47.652.391,15
		Matières et fournitures consommables	86.504.375,58	4.132.098,27	82.372.277,31	93.592.498,53
		Produits en cours	66.252.351,85	5.898.044,60	60.354.307,25	27.449.727,51
Produits intermédiaires et produits résiduels						
Produits finis		130.622.002,78	8.941.798,70	121.680.204,08	112.326.668,44	
Créances de l'actif circulant→[G]		328.361.567,59	14.678.419,11	313.683.148,48	317.800.602,92	
Fournis, débiteurs, avances et acomptes		6.205.798,40		6.205.798,40	14.315.846,37	
Clients et comptes rattachés		245.098.526,04	14.678.419,11	230.420.106,93	243.380.821,70	
Personnel		2.806.324,55		2.806.324,55	2.205.666,11	
Etat		68.803.798,79		68.803.798,79	47.668.117,47	
C I R C U L A N T	Comptes d'associés					
	Autres débiteurs	4.437.777,09		4.437.777,09	9.556.518,98	
	Comptes de régularisation- Actif	1.009.342,72		1.009.342,72	673.632,29	
	Titres valeurs de placement→ [H]	17.988.760,05	0,00	17.988.760,05	0,00	
	Ecart de conversion actif→ [I] Eléments circulants	4.992.123,73	0,00	4.992.123,73	2.244.244,53	
	TOTAL II (F+G+H+I)	694.385.794,16	33.650.360,68	660.735.433,48	601.066.133,08	
	T R E S O R E R I E	Trésorerie- Actif	100.040.599,80	0,00	100.040.599,80	62.741.537,20
		Chèques et valeurs à encaisser	82.983.925,53		82.983.925,53	57.573.097,31
		Banques, T.G et C.C.P	17.046.161,40		17.046.161,40	5.154.654,36
		Caisse, Régie d'avances et accreditifs	10.512,87		10.512,87	13.785,53
TOTAL III		100.040.599,80	0,00	100.040.599,80	62.741.537,20	
TOTAL GENERAL I+II+III		1.587.825.454,34	430.562.949,87	1.157.262.504,47	984.531.667,59	

BILAN PASSIF 2024

Exercice du 01-01-2024 au 31-12-2024

	P A S S I F	EXERCICE 31/12/2024	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2023	
F I N A N C E M E N T	CAPITAUX PROPRES	530.925.751,86	475.765.782,17	
	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)	309.008.591,19	252.110.644,37	
	Résultat en instance d'affectation			
	Résultat net de l'exercice (2)	55.159.969,69	56.897.946,82	
	Total des capitaux propres (A)	530.925.751,86	475.765.782,17	
	Capitaux propres assimilés (B)	18.709.490,00	8.106.000,00	
	P E R M A N E N T	Subvention d'investissement	18.709.490,00	8.106.000,00
Provisions réglementées				
Dettes de financement (C)		227.569.236,68	104.372.103,39	
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financement		227.569.236,68	104.372.103,39	
Provisions durables pour risques et charges (D)				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
Ecart de conversion-passif (E)				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)		777.204.478,54	588.243.885,56	
P A S S I F C I R C U L A N T		Dettes du passif circulant (F)	354.188.874,76	355.480.386,73
		Fournisseurs et comptes rattachés	291.810.000,58	285.174.417,99
		Clients créditeurs, avances et acomptes	13.926.450,73	14.768.652,00
	Personnel	20.889.860,62	17.250.810,25	
	Organismes sociaux	11.203.408,01	11.112.476,92	
	Etat	5.855.544,87	3.451.067,08	
	Comptes d'associés	95.912,80	95.912,80	
	Autres créanciers	10.407.697,15	22.492.586,21	
	Comptes de régularisation passif		1.134.463,48	
	Autres provisions pour risques et charges (G)	24.148.532,62	9.954.293,46	
	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	1.375.629,21	4.048.667,53	
	TOTAL II (F+G+H)	379.713.036,59	369.483.347,72	
	T R E S . . .	TRESORERIE PASSIF	344.989,34	26.804.434,31
		Crédits d'escompte		
		Crédits de trésorerie		13.499.259,88
Banques (Soldes créditeurs)		344.989,34	13.305.174,43	
TOTAL III		344.989,34	26.804.434,31	
	TOTAL GENERAL I+II+III	1.157.262.504,47	984.531.667,59	

PROMOPHARM S.A.

COMPTES SOCIAUX
AU 31 DÉCEMBRE 2024



COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES 2024 (HORS TAXES)

Exercice du 01-01-2024 au 31-12-2024

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 31/12/2024	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 31/12/2023
		Propres à l'exercice 30/06/2024	Concernant les exercices précédents		
		1	2	3 = 2 + 1	4
EXPLOITATION	PRODUITS D'EXPLOITATION	971.718.722,43	0,00	971.718.722,43	844.212.812,37
	Ventes de marchandises (en l'état)	176.086.109,05		176.086.109,05	151.260.553,50
	Ventes de biens et services produits	722.627.753,86		722.627.753,86	654.255.621,39
	Chiffres d'affaires	898.713.862,91	0,00	898.713.862,91	805.516.174,89
	Variation de stocks de produits (I)	45.430.864,32		45.430.864,32	16.953.186,05
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	27.573.995,20		27.573.995,20	21.743.451,43
	Total I	971.718.722,43	0,00	971.718.722,43	844.212.812,37
II	CHARGES D'EXPLOITATION	865.470.224,03	42.904,17	865.513.128,20	743.550.769,04
	Achats revendus(2) de marchandises	119.302.733,60		119.302.733,60	102.906.799,75
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	434.946.250,27	5.484,17	434.951.734,44	360.320.936,50
	Autres charges externes	107.504.644,94	35.420,00	107.540.064,94	100.336.788,46
	Impôts et taxes	1.754.367,70		1.754.367,70	2.110.571,91
	Charges de personnel	149.265.270,00	2.000,00	149.267.270,00	135.606.005,64
	Autres charges d'exploitation	812.142,86		812.142,86	720.285,71
	Dotations d'exploitation	51.884.814,66		51.884.814,66	41.549.381,07
	Total II	865.470.224,03	42.904,17	865.513.128,20	743.550.769,04
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	106.248.498,40	-42.904,17	106.205.594,23	100.662.043,33
	PRODUITS FINANCIERS	20.489.909,34	0,00	20.489.909,34	11.093.986,36
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
	Gains de change	9.825.268,54		9.825.268,54	8.610.185,94
	Intérêts et autres produits financiers	0,00		0,00	33.241,42
	Reprises financières : transfert charges	10.664.640,80		10.664.640,80	2.450.559,00
	Total IV	20.489.909,34	0,00	20.489.909,34	11.093.986,36
	CHARGES FINANCIERES	23.036.305,82	0,00	23.036.305,82	12.550.958,03
	Charges d'intérêts	10.151.727,53		10.151.727,53	4.638.384,64
	Pertes de change	7.892.454,56		7.892.454,56	5.668.329,39
IV	Total V	23.036.305,82	0,00	23.036.305,82	12.550.958,03
	CHARGES FINANCIERES	23.036.305,82	0,00	23.036.305,82	12.550.958,03
	Charges d'intérêts	10.151.727,53		10.151.727,53	4.638.384,64
	Pertes de change	7.892.454,56		7.892.454,56	5.668.329,39
	Autres charges financières				
	Dotations financières	4.992.123,73		4.992.123,73	2.244.244,00
	Total V	23.036.305,82	0,00	23.036.305,82	12.550.958,03
	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-2.546.396,48	0,00	-2.546.396,48	-1.456.971,67
	RESULTAT COURANT (III+VI)	103.702.101,92	-42.904,17	103.659.197,75	99.205.071,66
V	PRODUITS NON COURANTS	2.496.307,72	0,00	2.496.307,72	605.389,22
	Produits des cessions d'immobilisations	134.200,00		134.200,00	197.708,33
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement	516.510,00		516.510,00	234.000,00
	Autres produits non courants	1.845.597,72		1.845.597,72	173.680,89
	Reprises non courantes ; transferts de charges				
	Total VIII	2.496.307,72	0,00	2.496.307,72	605.389,22
	CHARGES NON COURANTES	17.111.894,78	0,00	17.111.894,78	12.016.420,06
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	2.226,62		2.226,62	7.271,00
	Subventions accordées				
VI	Total IX	17.111.894,78	0,00	17.111.894,78	12.016.420,06
	Autres charges non courantes	6.699.933,16		6.699.933,16	12.009.149,06
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	10.409.735,00		10.409.735,00	0,00
	Total IX	17.111.894,78	0,00	17.111.894,78	12.016.420,06
	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-14.615.587,06	0,00	-14.615.587,06	-11.411.030,84
	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	89.086.514,86	-42.904,17	89.043.610,69	87.794.040,82
	IMPOTS SUR LES RESULTATS	33.883.641,00	0,00	33.883.641,00	30.896.094,00
	RESULTAT NET (XI-XII)	55.202.873,86	-42.904,17	55.159.969,69	56.897.946,82

ETAT DES SOLDES DE GESTION DE L'EXERCICE 2024

Exercice du 01-01-2024 au 31-12-2024

			DESIGNATION	EXERCICE 31/12/2024	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2023
I	1		Ventes de Marchandises (en l'état)	176.086.109,05	151.260.553,50
	2	-	Achats revendus de marchandises	119.302.733,60	102.906.799,75
	=		MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	56.783.375,45	48.353.753,75
II	3	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	768.058.618,18	671.208.807,44
	4		Ventes de biens et services produits	722.627.753,86	654.255.621,39
	5		Variation stocks produits	45.430.864,32	16.953.186,05
III	6	-	CONSOUMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	542.491.799,38	460.657.724,96
	7		Achats consommés de matières et fournitures	434.951.734,44	360.320.936,50
			Autres charges externes	107.540.064,94	100.336.788,46
IV	=		VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	282.350.194,25	258.904.836,23
	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes	1.754.367,70	2.110.571,91
V	10	-	Charges de personnel	149.267.270,00	135.606.005,64
	=		EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	131.328.556,55	121.188.258,68
	11	+	Autres produits d'exploitation		
VI	12	-	Autres charges d'exploitation	812.142,86	720.285,71
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	27.573.995,20	21.743.451,43
	14	-	Dotations d'exploitation	51.884.814,66	41.549.381,07
VII	=		RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	106.205.594,23	100.662.043,33
			RESULTAT FINANCIER	-2.546.396,48	-1.456.971,67
VIII	=		RESULTAT COURANT (+ou-)	103.659.197,75	99.205.071,66
			RESULTAT NON COURANT	-14.615.587,06	-11.411.030,84
IX	15	-	Impôts sur les résultats	33.883.641,00	30.896.094,00
			RESULTAT NET DE L'EXERCICE	55.159.969,69	56.897.946,82
	X	=			
- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)					
I	1		Résultat net de l'exercice	55.159.969,69	56.897.946,82
			Bénéfice +	55.159.969,69	56.897.946,82
			Perte -		
II	2	+	Dotations d'exploitation (1)	26.526.632,87	21.796.193,46
	3	+	Dotations financières (1)		
	4	+	Dotations non courantes (1)		
III	5	-	Reprises d'exploitation (2)		
	6	-	Reprises financières (2)		
	7	-	Reprises non courantes (2)	516.510,00	234.000,00
IV	8	-	Produits des cessions d'immobilisation	134.200,00	197.708,33
	9	+	Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	2.226,62	7.271,00
I			CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	81.038.119,18	78.269.702,95
	10	-	Distributions de bénéfices	0,00	40.000.000,00
			AUTOFINANCEMENT	81.038.119,18	38.269.702,95

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2024

Exercice du 01-01-2024 au 31-12-2024

I. SYNTHESES DES MASSES DU BILAN	EXERCICE 31/12/2024	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2023	Exercice a - b	
	b	a	Emplois c	Ressources d
Financement permanent	777.204.478,54	588.243.885,54		188.960.592,98
Moins actif immobilisé	396.486.471,19	320.723.997,31	75.762.473,88	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	380.718.007,35	267.519.888,25		113.198.119,10
Actif circulant	640.735.433,48	601.066.133,08	59.669.300,40	
Moins Passif circulant	379.713.036,59	369.483.347,72		10.229.688,87
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	281.022.396,89	231.582.785,34	49.439.611,53	
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) A - B	99.695.610,46	35.937.102,89	63.758.507,57	
II. EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE 31/12/2024		EXERCICE PRECEDENT 31/12/2023	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)		81.038.119,18		38.269.702,95
+ Capacité d'autofinancement		81.038.119,18		78.269.702,95
+ Distributions de bénéfices		0,00		40.000.000,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		134.200,00		202.708,33
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		134.200,00		197.708,33
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				5.000,00
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		11.120.000,00		8.340.000,00
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement		11.120.000,00		8.340.000,00
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		130.000.000,00		46.487.340,00
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		222.292.319,18		93.299.751,28
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	89.910.115,91		118.887.029,37	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	627.104,05		1.054.554,83	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	89.271.011,86		117.832.474,54	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	12.000,00			
+ Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	6.802.056,58		9.648.732,30	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	12.382.027,59			
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	109.094.200,08		128.535.761,67	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	49.439.611,53	0,00	34.140.322,10	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	63.758.507,57	0,00		69.376.332,49
TOTAL GENERAL	222.292.319,18	222.292.319,18	162.676.083,77	162.676.083,77

PROMOPHARM S.A.

COMPTES SOCIAUX
AU 31 DÉCEMBRE 2024



ETAT DES DEROGATIONS 2024

Exercice du 01-01-2024 au 31-12-2024

Indication des Dérégations	Justifications des Dérégations	Influence des Dérégations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
INDICATION DES DEROGATIONS		
I- Dérégations aux principes comptables fondamentaux		
II- Dérégations aux méthodes d'évaluation		
III- Dérégations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES 2024

Exercice du 01-01-2024 au 31-12-2024

Nature des Changements	Justification des Changements	Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
I - CHANGEMENT AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		
II - CHANGEMENT AFFECTANT LES RECLES DE PRESENTATION		
Changement de méthode de valorisation des immobilisations corporelles : Conformément aux dispositions du Code Général de Normalisation Comptable (CGNC), la société a changé sa méthode d'évaluation des immobilisations corporelles pour l'exercice 2024. Jusqu'à l'exercice précédent 2023, Les charges financières (intérêts) liées aux nouveaux projets étaient comptabilisées en charges de l'exercice. A compter de l'exercice 2024, la société a capitalisé les charges d'intérêts relatifs aux emprunts bancaires comme suit : -Charges d'intérêts d'un montant de 8 420 397,23MAD: Les coûts d'emprunt directement attribuables au financement de l'acquisition d'immobilisations sont désormais capitalisés, dans la limite de la période de production.	Ce changement vise à : - Respecter le principe de rattachement des charges aux produits** (CGNC, art. 10). - Améliorer l'image fidèle du coût réel des immobilisations.	Le montant des transferts de charges s'élève à 8 420 397,23MAD au 31/12/2024.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES 2024

Exercice du 01-01-2024 au 31-12-2024

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	18.050.072,71	12.382.027,59				18.050.072,71		12.382.027,59
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	18.050.072,71	12.382.027,59				18.050.072,71		12.382.027,59
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	27.318.043,13	627.104,05						27.945.147,18
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	24.082.014,93	568.100,95						24.650.115,88
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	3.236.028,20	59.003,10						3.295.031,30
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	642.350.009,47	89.271.011,86		91.020,00	6.594.945,59	91.020,00		744.926.075,94
* Terrains	7.170.780,00							7.170.780,00
* Constructions	162.089.046,40	5.849.444,41		91.020,00	2.082.025,64			165.947.485,17
* Installat. techniques, matériel et outillage	293.464.854,77	35.406.119,94			3.909.159,48			324.961.815,23
* Matériel de transport	13.616,67							13.616,67
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	18.765.525,27	4.232.380,04			603.760,47			22.394.144,84
* Autres immobilisations corporelles							91.020,00	
* Immobilisations corporelles en cours	180.746.186,56	43.783.067,47						224.438.234,03
TOTAL GENERAL	707.618.125,51	102.280.143,50		91.020,00	24.445.018,30	91.020,00		785.253.250,71

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION 2024

Exercice du 01-01-2024 au 31-12-2024

Raison sociale de la société émettrice	N° IF	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
AIMM, SARL	992161898	LABORATOIRE	9.164.300,00	87,33	8.003.175,00	0,00	31/12/2023	2.793.878,00	-17.358,00	0,00
Total			9.164.300,00	--	8.003.175,00	0,00	--	2.793.878,00	-17.358,00	0,00

TABLEAU DES PROVISIONS 2024

Exercice du 01-01-2024 au 31-12-2024

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1.Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	8.003.175,00							8.003.175,00
2.Provisions réglementées								
3.Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	8.003.175,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.003.175,00
4.Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	24.520.770,50	23.321.557,79			14.191.967,61			33.650.360,66
5.Autres Provisions pour risques et charge	9.954.293,46	2.036.624,00	4.992.123,73	10.409.735,00	1.000.000,00	2.244.243,57		24.148.532,62
6.Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	34.475.063,96	25.358.181,79	4.992.123,73	10.409.735,00	15.191.967,61	2.244.243,57	0,00	57.798.893,30
TOTAL (A+B)	42.478.238,96	25.358.181,79	4.992.123,73	10.409.735,00	15.191.967,61	2.244.243,57	0,00	65.802.048,30

TABLEAU DES CREANCES 2024

Exercice du 01-01-2024 au 31-12-2024

Créances	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
De l'Actif Immobilisé	142.634,67	0,00	142.634,67					
- Prêts immobiliés								
- Autres créances financières	142.634,67		142.634,67					
De l'actif circulant	328.361.567,59	0,00	261.372.886,19	66.988.681,40	6.670.102,95	121.159.458,10	6.670.102,95	61.660.610,11
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	6.205.798,40		6.205.798,40					
- Clients et comptes rattachés	245.098.526,04		178.109.844,64	66.988.681,40	4.824.943,20	52.355.659,31	4.824.943,20	61.660.610,11
- Personnel	2.806.324,55		2.806.324,55					
- Etat	68.803.798,79		68.803.798,79			68.803.798,79		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	4.437.777,09		4.437.777,09		1.845.159,75		1.845.159,75	
- Compte de régularisation actif	1.009.342,72		1.009.342,72					
T O T A U X	328.504.202,26	0,00	261.515.520,86	66.988.681,40	6.670.102,95	121.159.458,10	6.670.102,95	61.660.610,11

TABLEAU DES DETTES 2024

Exercice du 01-01-2024 au 31-12-2024

Dettes	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
DE FINANCEMENT	227.569.236,68	189.945.477,68	37.703.759,68					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	227.569.236,68	189.945.477,68	37.703.759,68					
DU PASSIF CIRCULANT	354.188.874,76	248.867.428,97	105.319.445,79	217.730.706,89			122.962.455,12	
- Fournisseurs et comptes rattachés	291.810.000,58		186.490.554,79	105.319.445,79			122.962.455,12	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	13.926.450,73		13.926.450,73					
- Personnel	20.889.860,62		20.889.860,62					
- Organismes sociaux	11.203.408,01		11.203.408,01					
- Etat	5.855.544,87		5.855.544,87					
- Comptes d'associés	95.912,80		95.912,80					
- Autres créanciers	10.407.697,15		10.407.697,15					
- Comptes de régularisation - Passif								
T O T A U X	581.758.111,44	189.945.477,68	286.573.188,65	105.319.445,79	217.730.706,89		122.962.455,12	0,00

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES 2024

Exercice du 01-01-2024 au 31-12-2024

Tiers Débiteurs ou Tiers Crédoiteurs	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et Lieu d'inscription	Objet (2)(3)	V.N.C. de la sureté donnée
Sureté donnée					
Sureté reçue					

NEANT

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL 2024

Exercice du 01-01-2024 au 31-12-2024

Engagements Donnés	Montants Exercice 2024	Montants Exercice Précédent 2023
Engagement donné		
Cautions définitives BANK OF AFRICA	1.60.020,00	248.361,00
Cautions définitives ATTIJAWAFABANK	8.094.400,00	8.509.958,00
Cautions définitives BMCI	1.000.000,00	1.000.000,00
Engagement reçu		
STE JATEL	0,00	236.457,79
STE IGASER	684.721,00	684.721,00
STE SUET	377.280,00	377.280,00
STE INSTALLATEUR	0,00	41.363,70
STE SINPEC	154.152,00	429.528,00
STE FORGES DE BAZAS	0,00	898.200,00
STE DECO RESINES	462.899,45	462.899,45
STE KONE ELEVATORS	0,00	183.600,00
STE CEGELEC	2.054.984,40	598.792,13
STE CIELEC	289.380,00	289.380,00
STE ENERGIE SAHEL	1.222.697,86	1.222.697,86
STE EGTEC	64.396,80	64.396,80
STE TELSTAR : 42 672 Euros	467.945,00	467.945,00
STE FENIE BROSETTE	623.520,00	0,00

PROMOPHARM S.A.

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2024



Horwath Maroc Audit
90, Avenue Mehdi Benbarka
Hay Riad - Rabat



Lot 57, Tour CFC,
Étage N°19, Quartier
Hay Hassani
Casablanca

Aux actionnaires,
Société de Promotion Pharmaceutique du Maghreb « Promopharm S.A »
Had soualem, Rue n°7, Zone industrielle du Sahel
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2024

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société de Promotion Pharmaceutique du Maghreb « Promopharm S.A », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 549 635 242 MAD dont un bénéfice net de 55 159 970 MAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société de Promotion Pharmaceutique du Maghreb « Promopharm S.A » au 31 décembre 2024, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observation

Nous attirons l'attention sur l'Etat « A3 Etat des Changements de Méthodes » de l'ETIC, qui décrit le changement de méthode d'évaluation des immobilisations corporelles. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Provision pour dépréciation des créances clients :

• Risque identifié

Les créances clients figurant au bilan au 31 décembre 2024 pour un montant brut de 245 MMAD, représentent un des postes les plus significatifs du bilan. Une provision de l'ordre de 14,7 MMAD visant à couvrir le risque de dépréciation de ces créances a été comptabilisée au 31 décembre 2024.

Comme indiqué dans l'Etat A1 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), les créances sont inscrites pour leur valeur nominale et font l'objet d'une dépréciation en fonction de l'antériorité de ces créances. L'évaluation du caractère recouvrable de cet actif repose sur une méthode statistique établie par la Direction. Cependant, les créances vis-à-vis des établissements publics sont provisionnées sur la base de l'appréciation du management. L'estimation de la valeur recouvrable, notamment des créances publiques requiert ainsi l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer.

Nous avons considéré que les provisions pour dépréciation des créances clients constituaient un point clé de l'audit dans la mesure où le montant de cette provision est sensible aux estimations et aux hypothèses retenues par la Direction et, par conséquent, peut avoir une incidence significative sur les états financiers.

• Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la provision pour dépréciation des créances clients, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à :

- Prendre connaissance du processus d'identification des créances susceptibles d'être provisionnées et d'évaluation de la provision pour dépréciation des créances, notamment en procédant à des entretiens avec la Direction de la société ;
- Examiner la régularité et la permanence des principes et méthodes comptables appliqués ;
- Apprécier les hypothèses de la direction en examinant les conditions des contrats et des accords, les informations historiques, les données de tiers et les informations externes, ainsi que les événements subséquents, en particulier, sur les créances vis-à-vis des établissements publics ;
- Examiner, pour une sélection de risques jugés significatifs, le bien-fondé et les hypothèses qui sous-tendent leur évaluation et provisionnement à la clôture, ce qui peut inclure notamment :
 - L'examen de la documentation établie et des correspondances avec les tiers ainsi que leur confrontation avec les estimations de la direction ;
 - L'examen, des courriers d'avocats afin d'obtenir une information détaillée sur les litiges commerciaux ;
- Un entretien avec les responsables adéquats ;
- Examiner les informations communiquées sur les provisions pour dépréciation des créances clients dans les notes de l'annexe aux comptes annuels.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
 - nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
 - nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
 - nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée.
- Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 29 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

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

El Bouazzaoui Hanati
Associé

PwC Maroc
PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC - 19^{ème} étage, Casa Anta,
10220 Hay Hassani - Casablanca
Tél : +212 5 22 23 88 70
Fax : +212 5 22 23 88 71
Rég. : 13086 - CN 13 - 2567045

Mohamed Rqibate
Associé