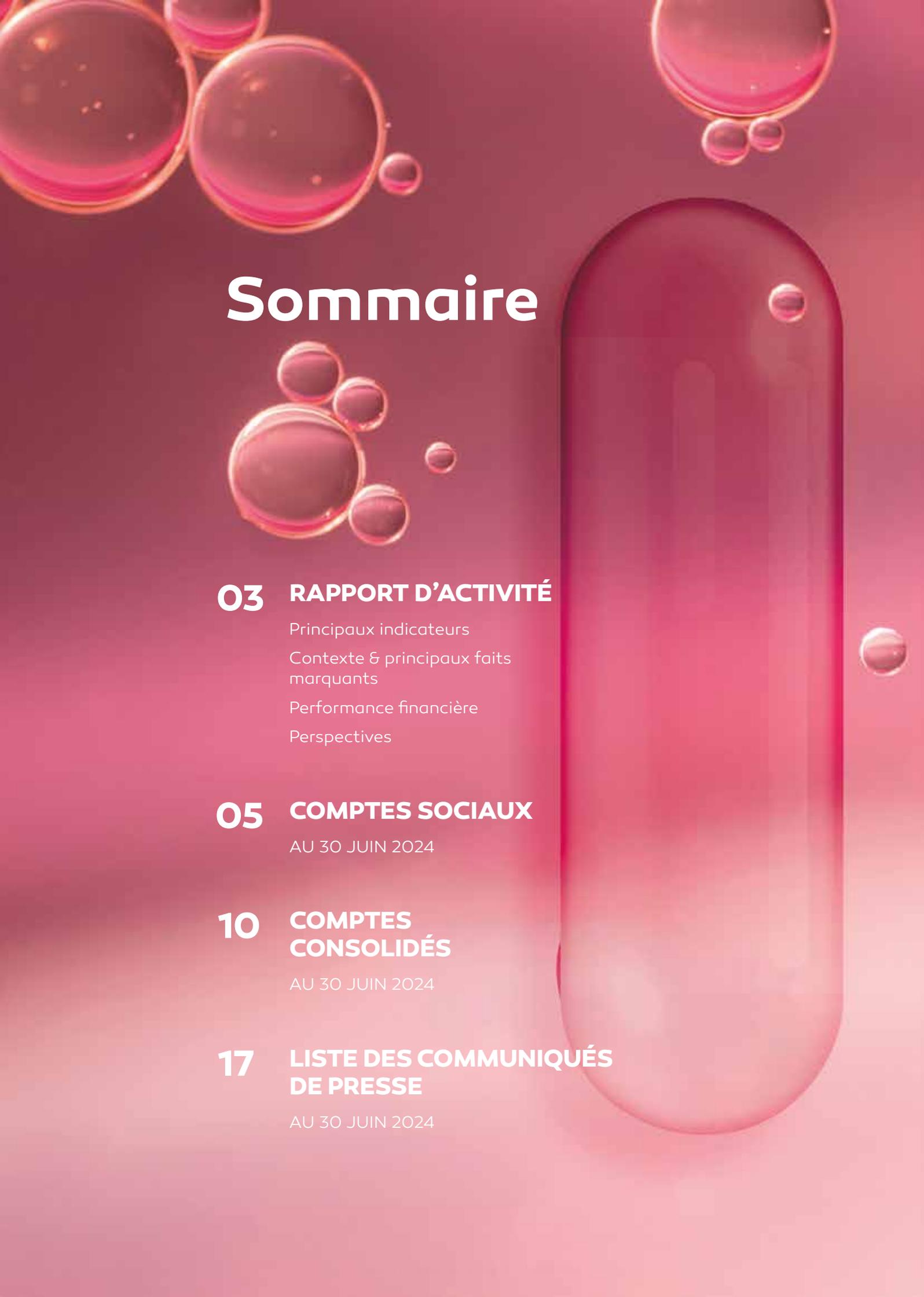


Rapport Financier Semestriel

Au 30 juin 2024



Sommaire

03 RAPPORT D'ACTIVITÉ

Principaux indicateurs
Contexte & principaux faits marquants
Performance financière
Perspectives

05 COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2024

10 COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2024

17 LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE

AU 30 JUIN 2024

The background is a soft-focus, artistic composition of water droplets and bubbles. On the left side, there is a dense cluster of blue-tinted droplets of various sizes, some showing internal reflections. The right side features a more sparse arrangement of pink and purple-tinted droplets. A prominent vertical, pill-shaped graphic with rounded ends is positioned on the right side, containing a faint, light-colored outline of a pill. The overall color palette is a mix of cool blues and warm pinks/purples, creating a clean, scientific, and health-related aesthetic.

Rapport d'activité



- ▶ Poursuite d'une croissance solide du chiffre d'affaires et amélioration de la profitabilité
- ▶ Dynamique soutenue du chiffre d'affaires à l'international et montée en puissance dans le chiffre d'affaires global
- ▶ Création de 2 nouvelles filiales à l'international et extension de l'activité au Sénégal
- ▶ Lancement de 7 nouveaux produits au S1 2024 et prévision de lancement de 8 nouveaux produits au 2ème semestre

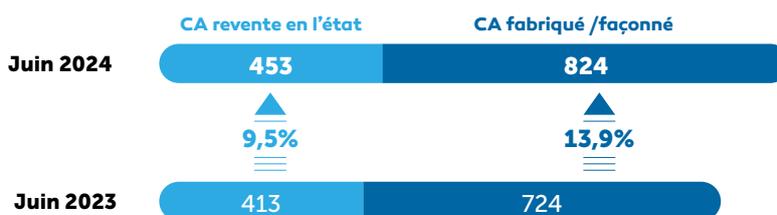
MONTANT EN M MAD	30 juin 2024	30 juin 2023	VARIATION
Chiffre d'affaires consolidé	1 328	1 184	+12,1%
<i>Dont CA export</i>	<i>139</i>	<i>126</i>	<i>10,2%</i>
EBITDA	291	254	+14,4%
Résultat financier	-3	20	-116%
Résultat net part du groupe	164	152	+8%

Au cours du premier semestre 2024, Sothema a évolué dans un environnement marqué par une reprise économique mondiale. Au niveau national, la pression sur le pouvoir d'achat des ménages s'est atténuée dans le secteur de la santé grâce à la généralisation progressive de la Couverture Sociale Universelle (CSU). Dans ce contexte, Sothema a maintenu une dynamique de croissance soutenue, renforçant son leadership au Maroc tout en intensifiant ses efforts d'expansion sur les marchés internationaux. Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe a atteint 1 328 MMAD, soit une progression de 12,1% par rapport à la même période en 2023.

Accélération des activités à l'international

Durant ce premier semestre, Sothema a renforcé sa position à l'international en capitalisant sur des marchés en pleine expansion. Les ventes à l'export ont connu une augmentation de 10,2%, atteignant 139 MMAD, représentant désormais 10,5% du chiffre d'affaires global. Cette performance est portée par la demande croissante des marchés internationaux, notamment en Afrique et en Arabie Saoudite. Par ailleurs, les filiales internationales ont enregistré une performance significative lors de ce semestre, en particulier West Africa Pharma au Sénégal, bénéficiant notamment du lancement d'une nouvelle ligne de production dédiée aux formes liquides. À l'international, le semestre a également été marqué par l'ouverture de deux nouvelles implantations en Arabie Saoudite et en Côte d'Ivoire, renforçant la présence de Sothema sur ces marchés stratégiques et portant à 4 le nombre total des filiales à l'étranger. Enfin, le groupe a consolidé lors de ce semestre sa position en Irak avec l'introduction de 30 nouveaux produits.

Évolution du chiffre d'affaires par activité



Croissance de l'activité fabrication et façonnage

Pilier stratégique du modèle économique de Sothema, l'activité de fabrication et de façonnage continue de progresser, représentant 66,3% du chiffre d'affaires au premier semestre 2024, contre 65% à la même période l'an dernier. Cette croissance reflète la détermination de l'entreprise à développer ses propres produits et à renforcer le «Made in Morocco».



Lancement de nouveaux produits et montée en puissance des aires thérapeutiques à forte valeur ajoutée

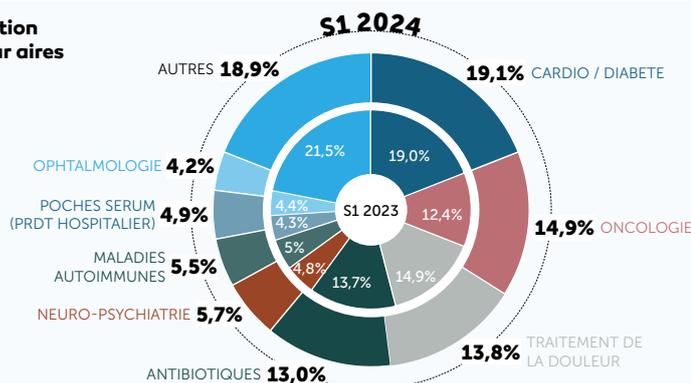
Dans le cadre de sa stratégie de diversification et d'enrichissement de son portefeuille de produits, Sothema a lancé 7 nouveaux produits au cours du premier semestre, dont 4 sont destinés à des aires thérapeutiques prioritaires telles que le diabète et la cardiologie, des secteurs clés de la santé. Le chiffre d'affaires des nouveaux produits s'élève à 12 MMAD. Ces lancements témoignent de l'engagement de Sothema à renforcer son positionnement sur des segments à forte valeur ajoutée, appuyé par l'efficacité de sa stratégie « Time to Market », qui permet de réduire le délai de mise sur le marché des nouveaux produits.



7

Nouveaux produits

Évolution de la répartition du chiffre d'affaires par aires thérapeutiques



Dynamique soutenue de l'innovation

Moteur de la stratégie de diversification de Sothema, l'innovation se traduit par un portefeuille enrichi de nouvelles molécules, incluant des biologiques, génériques, biosimilaires, ainsi que des traitements à base de cannabis, des compléments alimentaires, et des dispositifs médicaux. Ce semestre a été marqué par une forte activité réglementaire, avec le dépôt de 9 dossiers de demande d'AMM* et l'obtention de 12 nouvelles autorisations pour des produits de santé.



9

Nombre AMM* déposées



12

Nombre AMM* obtenues

Soutien à l'innovation et la recherche scientifique

Au cours du S1 2024, Sothema a réaffirmé son engagement en faveur du développement scientifique en signant une convention-cadre avec la Fondation pour la Recherche, le Développement et l'Innovation en Science et Ingénierie. Ce partenariat stratégique vise à accompagner les jeunes doctorants marocains dans leurs projets de recherche et d'innovation, particulièrement dans les domaines de la santé et de l'industrie pharmaceutique.

Des investissements stratégiques

À fin juin 2024, Sothema a investi 23 MMAD contre 22 MMAD à la même période de l'exercice précédent, principalement pour accroître ses capacités industrielles et technologiques. L'un des projets majeurs est le développement d'une ligne de fabrication de carpules injectables, une forme inédite au Maroc, destinée à des traitements de dernière génération comme l'insuline glargine et les anesthésiants dentaires. Ce projet devrait être opérationnel en 2025 et permettra de renforcer la position de Sothema sur le marché local et à l'export.

Amélioration de la rentabilité

Au premier semestre 2024, l'EBITDA consolidé a progressé de 14,4 %, atteignant 291 MMAD. Cette performance s'explique par plusieurs facteurs :

- ▶ L'évolution favorable du mix produit vers des aires thérapeutiques à plus forte valeur ajoutée
- ▶ La montée en puissance des ventes à l'international
- ▶ La poursuite de la maîtrise des charges externes

Impacté par la hausse des charges financières liées à l'accélération de l'activité, le résultat net affiche une progression de 8% pour s'établir à 164 MMAD.

Perspectives

Fort de sa stratégie et de ses projets d'expansion ambitieux, Sothema est idéalement positionné pour capitaliser sur les opportunités locales et internationales dans le secteur pharmaceutique. En diversifiant son portefeuille à travers l'introduction de spécialités pharmaceutiques et de dispositifs médicaux innovants et abordables, le Groupe devrait continuer de tirer parti de la généralisation progressive de la Couverture Sociale Universelle (CSU), dont les effets commencent déjà à se refléter positivement sur les ventes. D'ici la fin de l'année, Sothema prévoit le lancement de 8 nouveaux produits, dont 4 dans le domaine stratégique de l'oncologie. À l'international, une accélération du chiffre d'affaires est attendue, notamment grâce au report de certaines commandes au second semestre, en particulier au Sénégal, et à la pénétration continue sur les marchés des pays du Golfe. Fort de ses efforts de développement, le Groupe prévoit une poursuite de l'amélioration de ses indicateurs de résultats pour le second semestre 2024.



COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2024



BILAN ACTIF

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

En KMAD	Juin-24	Déc-23
Immobilisations incorporelles (Note 4.2)	23 466	27 908
Ecart d'acquisition (Note 4.1)	27 263	34 662
Immobilisations corporelles (Note 4.3)	836 614	824 714
Titres mis en équivalence	2 078	2 097
Autres actifs financiers	22 494	24 520
Impôts différés (Note 4.12)	1 019	2 533
Autres actifs long terme	20 325	22 155
Actifs non-courants	933 258	938 589
Stocks et en-cours (Note 4.4)	849 753	807 991
Clients et autres débiteurs (Note 4.5)	1 140 351	932 762
Créances d'impôt	169	16 451
Autres actifs courants	699	700
VMP et autres placements (Note 4.6)	-	5 596
Disponibilités (Note 4.7)	104 509	47 796
Actifs courants	2 095 481	1 811 297
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	59 055	-
TOTAL ACTIF	3 087 794	2 749 885

BILAN PASSIF

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

En KMAD	Juin-24	Déc-23
Capital	360 000	360 000
Réserves	996 865	875 321
Réserves de conversion groupe	- 541	1 476
Résultat de l'exercice	163 714	262 758
Capitaux propres, part du groupe	1 520 038	1 499 556
Intérêts minoritaires	15 998	18 954
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	1 536 036	1 518 510
Emprunts et dettes financières	127 452	129 816
Engagements envers le personnel	23 192	22 534
Autres provisions	2 939	2 782
Impôts différés	98 920	106 251
Autres passifs long terme	2 742	2 511
Passifs non courants	255 245	263 894
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	464 479	372 003
Provisions (part à moins d'un an)	169	468
Fournisseurs et autres créditeurs	779 565	575 832
Dettes d'impôt	4 347	5 329
Autres passifs courants	4 283	13 850
Passifs courants	1 252 843	967 482
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	43 670	-
TOTAL PASSIF	3 087 794	2 749 885



1.2. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

En KMAD	Juin-24	Juin-23
Chiffre d'affaires (Note 5.1 et 6.12)	1 328 084	1 184 470
Autres produits de l'activité	2	5
Achats consommés (Note 5.2)	- 726 636	- 611 974
Charges externes (Note 5.3)	- 158 181	- 164 272
Charges de personnel (Note 5.4)	- 170 062	- 165 746
Impôts et taxes	- 1 446	- 1 692
Dotation aux amortissements (Note 5.5)	- 35 768	- 27 735
Dotation aux dépréciations et provisions (Note 5.6)	- 39 251	- 29 928
Variation des stocks d'en-cours et produits finis (Note 5.7)	18 106	10 317
Autres produits et charges d'exploitation (Note 5.8)	27 437	22 487
Résultat opérationnel courant	242 285	215 931
Résultat sur cession de participations Consolidées	-	-
Autres produits et charges opérationnels (Note 5.9)	- 1 823	- 7 881
Autres produits et charges opérationnels	- 1 823	- 7 881
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	109	56
Coût de l'endettement financier brut	- 12 764	- 6 876
Coût de l'endettement financier net (Note 5.10)	- 12 655	- 6 820
Autres produits et charges financières (Note 5.11)	9 505	26 993
Autres produits et charges financières	9 505	26 993
Impôts sur les bénéfices	- 69 720	- 75 632
Q-P de résultat des entreprises associées	- 215	- 274
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées	- 6 095	-
Résultat Net Total	161 284	152 316
Part du groupe	163 714	152 052
Participations ne donnant pas le contrôle	2 430	- 265
Nombre d'actions	7 200 000	7 200 000
Résultat par action (Note 2.3.13)	22,7	21,1
Résultat dilué par action	22,7	21,1

1.3. AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

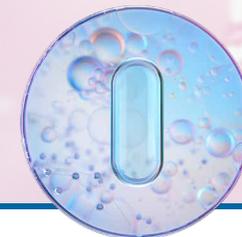
En KMAD	Juin-24	Juin-23
Résultat net Consolidés de l'exercice	161 284	152 316
Réévaluation des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Couverture de flux de trésorerie	-	-
Ecart actuariels IAS19*	391	6 359
Impôts différés reconnus en capitaux propres	- 137	- 2 225
Réserves de conversion	- 2 544	- 2 955
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	- 2 290	1 178
Résultat global total de l'exercice	158 994	153 494



1.4. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

En KMAD	Juin-24	Juin-23
Résultat net total Consolidés	161 284	152 316
Ajustements :		
Élimination du résultat des mises en équivalence	215	274
Élimination des amortissements et provisions	31 567	22 964
Élimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	- 1	5 017
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	193 065	180 572
Élimination de la charge (produit) d'impôt	69 720	75 632
Élimination du coût de l'endettement financier net	12 655	6 820
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	275 439	263 025
Incidence de la variation du BFR	- 160 506	- 170 711
Impôts payés	- 61 157	- 82 029
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	53 776	10 285
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 30 117	- 29 249
Acquisition d'actifs financiers	-	-
Variation des prêts et avances consentis	1 876	- 31
Subventions d'investissement reçues	-	-
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	38	78
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 28 203	- 29 202
Augmentation de capital		
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	- 87 692	- 30 264
Intérêts financiers nets versés	- 12 669	- 6 914
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	-
Autres flux liés aux opérations de financement	64 391	35 355
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	- 35 970	- 1 823
Incidence de la variation des taux de change	- 106	- 94
Incidence des changements de principes comptables	2 564	
Variation de la trésorerie	- 7 940	- 20 835
Trésorerie d'ouverture	30 425	39 288
Trésorerie de clôture	22 485	18 454



1.5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

En KMAD	Capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Réserves de conversion groupe	Autres	Capitaux propres Part du groupe	Intérêts non assortis de contrôle	Total capitaux propres
Situation à l'ouverture de l'exercice 2022,12	360 000	791 793	266 617	2 977	-6 061	1 415 326	18 353	1 433 679
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	266 616	-266 616	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-180 000	-	-	-	-180 000	-	-180 000
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des taux de change	-	-	-	-1 501	-	-1 501	-393	-1 894
Résultat de l'exercice	-	-	262 758	-	-	262 758	994	263 752
Autres mouvements	-	1	-	-	2 971	2 972	-	2 972
Situation à la clôture de l'exercice 2023,12	360 000	878 411	262 758	1 477	-3 090	1 499 556	18 954	1 518 510
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	262 758	-262 758	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-122 400	-	-	-	-122 400	-	-122 400
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des taux de change	-	-	-	-2 018	-	-2 018	-526	-2 544
Résultat de l'exercice	-	-	163 714	-	-	163 714	-2 430	161 284
Autres mouvements	-	-19 068	-	-	254	-18 814	-	-18 814
Situation à la clôture de l'exercice 2024,06	360 000	999 701	163 714	-541	-2 837	1 520 038	15 998	1 536 036



2. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE, MODALITÉS DE CONSOLIDATION, MÉTHODES ET RÉGLES D'ÉVALUATION

2.1. Référentiel comptable et déclaration de conformité

Les états financiers sont présentés en milliers de dirhams (KMAD), le dirham est la devise de reporting groupe.

Les présents états financiers Consolidés du Groupe SOTHEMA ont été préparés conformément aux Normes Internationales d'Information Financières (IAS/IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne.

Les normes et interprétations IFRS sont appliquées dans les comptes du Groupe SOTHEMA de façon constante sur les périodes présentées.

Les comptes Consolidés du Groupe ont été arrêtés le 25 Septembre 2024 à 15H00 par le Conseil d'administration de la société mère consolidante « SOCIÉTÉ THERAPEUTIQUE MAROCAINE » par abréviation « SOTHEMA – S.A », société anonyme au capital de 360.000.000,00 de dirhams divisés en 7.200.000 actions d'une valeur nominale de 50 DH chacune.

2.2. Modalités de consolidation

L'intégration globale est pratiquée pour toutes les filiales dont le Groupe détient directement et indirectement le contrôle exclusif.

Les entreprises sont Consolidées sur la base de leurs comptes sociaux retraités pour être mis en conformité avec les principes comptables retenus par le Groupe.

Toutes les transactions significatives bilan et PL entre les Sociétés Consolidées ainsi que les profits internes ont été éliminées.

Le compte de résultat Consolidés intègre les comptes de résultat des sociétés acquises à compter de leur date d'acquisition.

Filiales

Conformément à la norme IFRS 10 « États financiers Consolidés », les états financiers Consolidés du Groupe comprennent les comptes de toutes les entités que le Groupe contrôle directement ou indirectement.

Toutes sociétés qui sont contrôlées par le Groupe, c'est-à-dire dans lesquelles le Groupe a le pouvoir de décider des politiques financière et opérationnelle afin d'obtenir les bénéfices des activités, sont des filiales du Groupe et sont intégrées globalement. Le contrôle est présumé exister dès lors que le Groupe détient directement ou indirectement plus de la moitié des droits de vote d'une société (sont pris en compte les droits de votes existants et les droits de votes potentiels immédiatement exerçables ou convertibles) et qu'il n'y a aucun autre actionnaire qui détient un droit significatif lui permettant d'exercer un veto ou de bloquer les décisions relatives aux politiques financière et opérationnelle prises par le Groupe.

Les intérêts minoritaires (ou « participations ne donnant pas le contrôle ») représentent la part du résultat et des actifs nets détenus par des tiers. Ils sont présentés séparément des résultats et des capitaux propres attribuables au Groupe dans le compte de résultat Consolidés, l'état Consolidés du résultat global, le tableau de variation des capitaux propres et au bilan.

Entreprises associées et Co-entreprise

Une entreprise associée est une société sur laquelle le Groupe exerce une influence notable et qui n'est ni une filiale ni une co-entreprise. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions liées aux politiques opérationnelle et financière de l'entreprise sans détenir ni le contrôle exclusif, ni le contrôle conjoint sur ces politiques. Les participations dans les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence conformément à la norme IFRS11. L'écart d'acquisition lié à ces sociétés est inclus dans la valeur comptable de la participation.

Une co-entreprise résulte d'un accord contractuel par lequel le Groupe et d'autres partenaires s'entendent pour mener une activité économique dans le cadre d'un contrôle conjoint. Les participations dans de telles sociétés sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence depuis le 1er Janvier 2012 conformément à la norme IFRS11.

Conformément à la norme IFRS 11 « Partenariats », le Groupe comptabilise selon la méthode de mise en équivalence les partenariats dans lesquels il exerce un contrôle conjoint avec une ou plusieurs autres parties (joint-ventures ou co-entreprises). Le contrôle est considéré comme conjoint lorsque les décisions concernant les activités pertinentes du partenariat requièrent le consentement unanime du Groupe et des autres parties partageant le contrôle.

Conformément à la norme IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et coentreprises », les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur la gestion opérationnelle et la politique financière sont également mises en équivalence. Ces sociétés sont appelées entreprises associées. L'influence notable est présumée lorsque plus de 20% des droits de vote sont détenus.

Tout excédent du coût d'acquisition sur la quote-part du Groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise associée à la date d'acquisition, est comptabilisé en tant que goodwill et inclus dans la valeur comptable de la participation mise en équivalence.

Les états financiers Consolidés incluent la quote-part revenant au Groupe dans le montant total du résultat global comptabilisé par les entreprises associées et les co-entreprises, ajustée des éventuelles pertes de valeur de la participation nette.



Dates de clôture des comptes des sociétés Consolidées

Les comptes Consolidés sont établis sur la base des comptes semestriels arrêtés pour la période qui va du 01/01/2024 au 30/06/2024.

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes d'évaluation appliqués par le groupe sont détaillés dans les paragraphes suivants.

2.3.1. Utilisation d'estimation

La préparation des états financiers, conformément aux normes IFRS, nécessite l'utilisation d'estimations et de jugements pour l'évaluation de certains actifs, passifs, produits, charges et engagements. Les principales estimations retenues par le Groupe sont décrites dans les notes suivantes :

- ♦ Calculs actuariels conforme à la norme IAS 19 pour déterminer la provision des avantages au personnel.
- ♦ Expertise immobilière effectué par un expert indépendant pour la réévaluation des terrains dans le cadre de l'IAS 16
- ♦ Utilisation d'un modèle d'estimation des pertes attendues sur les créances suivant la norme IFRS 9.
- ♦ Adoption d'un taux d'actualisation estimé dans le cadre de l'IFRS 16 pour déterminer les droits d'utilisation et les dettes correspondantes.

Le Groupe SOTHEMA procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Ainsi, les comptes Consolidés de l'exercice ont été établis en tenant compte des paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture. Les montants qui figureront dans ses futurs états financiers Consolidés sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

2.3.2. Changement de méthodes comptables

En application de la norme IAS 8 «Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs», le groupe a constaté une correction (rétrospective) des écarts actuariels de l'impact IAS 19 portant sur les avantages au personnel pour se conformer aux hypothèses recommandés en se basant sur la dernière mise à jour des données actuarielles.

2.3.3. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont initialement évaluées à leur coût d'acquisition ou leur coût de production pour le Groupe, comprenant tous les coûts directement attribuables à la préparation de leur utilisation, ou à leur juste valeur à la date de regroupement d'entreprises. Elles sont amorties linéairement selon leur durée d'utilité.

La durée d'utilité des immobilisations incorporelles fait l'objet d'une revue lors de chaque arrêté. Le cas échéant, l'incidence des modifications de celle-ci est comptabilisée de manière prospective comme un changement d'estimation comptable.

L'amortissement des immobilisations incorporelles est enregistré dans le compte de résultat sur la ligne Amortissement des incorporels. Le Groupe dispose d'un fond commercial qualifié sous IAS 38 en immobilisation incorporelles dont la durée d'utilité est indéterminée. Lorsqu'il existe une indication interne ou externe de perte de valeur, le Groupe évalue la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles et comptabilise une perte de valeur lorsque la valeur nette comptable des actifs excède leur valeur recouvrable. L'examen de ces indicateurs est effectué à chaque date d'arrêté annuel.

Le groupe procède annuellement en fin d'exercice aux tests de dépréciation des immobilisations incorporelles et GW de ses entités comme prévu par la norme IAS 36. Aucun indice de perte de valeur n'a été décelé lors des tests effectués et donc n'ayant constaté aucune dépréciation de cette nature sur les comptes Consolidés du groupe Sothema au 30 Juin 2024.

Travaux liés à la recherche et de développement réalisés en interne

Conformément à IAS 38, Immobilisations incorporelles, une immobilisation incorporelle est comptabilisée s'il est probable que les avantages économiques futurs attendus de l'actif iront au Groupe et si le coût de l'actif peut être évalué de façon fiable. Ces critères n'étant pas respectés pour les frais de recherche internes, ces derniers sont comptabilisés en charges, en Frais de recherche et développement, dès lors qu'ils sont encourus.

En raison des contraintes liées aux autorisations réglementaires et à la complexité du processus de recherche et de développement, les critères IAS 38 d'immobilisation des travaux R&D du groupe ne sont pas réputés remplis. Par conséquent, les coûts engagés sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel elles sont rattachées.

Recherche et développement acquis séparément

Les travaux de recherche et développement acquis séparément sont comptabilisés en tant qu'actifs, car les critères de reconnaissance des actifs incorporels sont considérés comme toujours satisfaits.

Les acquisitions auprès de tiers de droits relatifs à des R&D et spécialités pharmaceutiques n'ayant pas encore abouties (n'ayant pas encore obtenu d'autorisation de mise sur le marché) sont comptabilisées à l'actif. Ces droits sont amortis linéairement, à partir de l'obtention de l'autorisation de mise sur le marché, sur leur durée d'utilité.



Autres immobilisations incorporelles

Les brevets sont immobilisés pour leur coût d'acquisition et sont amortis sur leur durée d'utilité correspondant à leur durée de protection légale ou à leur durée de vie économique lorsqu'elle est inférieure.

Les licences, autres que celles relatives à des spécialités pharmaceutiques ou à des projets de recherche, notamment les licences de logiciels sont immobilisées sur la base du coût d'acquisition comprenant les coûts directement attribuables à la préparation de l'utilisation des logiciels. Les licences de logiciels sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité pour le Groupe (3 à 5 années).

Les coûts de développement des logiciels développés en interne, relatifs à la création ou à l'amélioration de ces derniers sont immobilisés dès lors que les critères de comptabilisation des immobilisations de la norme IAS 38 sont respectés. Ils sont amortis linéairement sur la durée d'utilité des logiciels dès lors qu'ils sont prêts à être utilisés.

2.3.4. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production.

La norme IAS 16 prévoit le calcul des amortissements en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

- ◆ Pour les constructions et leur composants → durée estimée entre 8 et 50 ans
- ◆ Pour les installations techniques, matériel et outillage et leur composant → durée estimée entre 8 et 50 ans

Conformément à IAS 36 sur les dépréciations d'actifs corporels, lorsqu'il existe une indication interne ou externe de perte de valeur, le Groupe évalue la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et comptabilise une perte de valeur lorsque la valeur nette comptable des actifs excède leur valeur recouvrable. L'examen de ces indications est effectué à chaque date d'arrêté annuel.

Liste des Unités Génératrices de Trésorerie objets des tests de dépréciation :

- ◆ F.S(Comprime+Gellule)
- ◆ F.S (EFFERVESCENT
- ◆ F.S (CEPHALO)
- ◆ SUPPOSITOIRES
- ◆ PENICILLINES
- ◆ SOLUT°(sirop+amp S.U.E)
- ◆ UNITE DE SOLUTE MASSIF 1
- ◆ UBS AMPOULES INJECTABLES
- ◆ UBS SERINGUES GELS
- ◆ UBS SERINGUES LIQUIDES
- ◆ UBS COLLYRES
- ◆ UBS SOLUTES INJECTABLES
- ◆ UBS Biotech
- ◆ CONDITIONNEMENT
- ◆ AIN SEBAA

2.3.5. Contrats de location

En application de la norme IFRS16, un droit d'utilisation est reconnu à l'actif en contrepartie d'une dette locative au passif.

L'analyse des durées, notamment pour les constructions prend en compte la durée contractuelle minimale à laquelle s'ajoutent les périodes résiliables et les renouvellements possibles, dès lors que le Groupe est raisonnablement certain de les exercer.

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

2.3.6. Stock

Les stocks sont évalués au plus bas du coût ou de leur valeur nette de réalisation. Le coût correspond au prix de revient. Celui-ci est calculé selon la méthode du prix moyen pondéré ou selon la méthode FIFO « premier entré, premier sorti » selon la nature des stocks.

Le coût des produits finis comprend les coûts d'acquisition, les coûts de transformation et les autres coûts encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur comptable des stocks est supérieure à leur valeur nette de réalisation.

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



2.3.7. Créances et dettes

Les créances clients font parties des actifs courants.

Les dettes fournisseurs font parties des passifs courants.

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

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

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

Détail de l'impact IFRS 9 à fin Juin 2024 :

En KMAD	Ouverture	Augmentation/ Variation	Diminution	Dotations & Rep. de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Variations de la juste valeur	Reclassements et mises au rebut	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Provisions pour dép./rep. des cptes clients ratt.	-86	-	-	-3.121	-	-	-	-	-	-3.207
Total	-86	-	-	-3.121	-	-	-	-	-	-3.207

2.3.8. Impôts sur les bénéfices

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé.

Les impôts différés actifs sont des produits d'impôts futurs et correspondent à une différence temporaire déductible ou des retraitements de consolidation imputables sur les exercices futurs.

Les impôts différés passifs sont des charges d'impôts futures et correspondent à une différence temporaire imposable ou des retraitements de consolidation imposables lors des exercices futurs.

Les actifs et les passifs d'impôt différés sont compensés selon les dispositions de la norme IAS 12.

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés ne sont pas actualisés ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

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

2.3.9. Engagements de retraite et prestations assimilées

Description

Dans le cadre de l'évaluation de ses engagements sociaux, SOTHEMA a soumissionné un cabinet indépendant pour l'évaluation actuarielle et la comptabilisation, conformément à la norme IAS 19 révisée, des engagements sociaux relatifs aux avantages du personnel accordés au personnel actif et retraité à fin Juin 2024.

Cette mission a pour objectifs :

- ◆ L'évaluation et la comptabilisation selon la norme IAS 19 des engagements sociaux pris par SOTHEMA envers son personnel ;
- ◆ L'analyse de la sensibilité de ces engagements par rapport aux principaux paramètres.

Seul l'avantage social « couverture médicale des retraités » a été identifié par SOTHEMA comme avantage social devant faire l'objet d'une évaluation et d'une comptabilisation sous IAS 19.

Le périmètre des engagements sociaux de Sothema couvre alors :

- ◆ Engagement lié à la couverture médicale des retraités actuels
- ◆ Engagement lié à la couverture médicale des actifs futurs retraités

Les engagements sociaux de SOTHEMA évalués au 30.06.2024 s'élèvent à **23 193 KMAD** vs **22 535 KMAD** au 31.12.2023, soit une hausse de 3% de la provision dû aux changements des hypothèses actuarielles et financières, en particulier l'écart actuariel.

Ce montant est déterminé en fonction des conditions conventionnelles de départ, l'ancienneté des salariés étant calculée à la date de leur départ éventuel à la retraite à l'âge de 60 ans. Il tient compte de la probabilité que le salarié quitte la société avant d'atteindre l'âge du départ en retraite.

L'ensemble de ces coûts, charges sociales incluses, est provisionné et systématiquement pris en compte dans le résultat sur la durée d'activité des salariés.



Hypothèses retenues

SOTHEMA accorde à ses employés actifs et retraités une couverture médicale à hauteur des plafonds convenus sur les conditions contractuelles dépendamment du type de prestation médicale. Les conjoints et les enfants de moins de 21 ans bénéficient également de cette couverture médicale.

Les types des prestations couvertes sont essentiellement les consultations, les visites médicales, les actes médicaux courants, les hospitalisations et interventions chirurgicales. Le personnel bénéficie également de soins dentaires, optiques et de maternité.

Les prestations sont cependant plafonnées à un montant de 130 000 MAD.

Détail de l'impact IAS 19 à fin Juin 2024 :

Provision 31/12/2023	22 535 054
Charge d'intérêts	509 032
Coût des services	603 338
Prestations Payées	- 62 831
Écarts actuariels	391 13
Provision 30/06/2024	23 193 480
Provision 31/12/2023	22 535 054
Dotation de l'exercice	1 112 370
Prestations payées	- 62 831
Autres éléments du Résultat Global	391 113
Provision 30/06/2024	23 193 480

2.3.10. Opérations en devises et conversion des comptes des sociétés étrangères

Conformément à IAS 21, les écarts de conversion des créances et dettes en devises ont été comptabilisés en résultat financier.

En application de la norme IAS 21, l'effet des variations des cours des monnaies étrangères, chaque filiale du Groupe établit ses comptes dans la monnaie la plus représentative de son environnement économique, la monnaie fonctionnelle. La monnaie fonctionnelle de la société mère est le MAD, pour les filiales est la devise du pays de présence (MAD, FCFA, EUR). Néanmoins, la devise de présentations des états financiers Consolidés est le MAD, qui est également la monnaie de reporting du Groupe.

Les transactions en monnaies étrangères, c'est-à-dire des monnaies autres que la monnaie fonctionnelle des entités (MAD), sont initialement converties au taux de change en vigueur à la date de ces transactions :

- Les valeurs immobilisées et les stocks acquis en devises sont convertis en monnaie fonctionnelle aux cours de change en vigueur aux dates d'acquisition. L'ensemble des créances et dettes libellées en devises est converti aux cours de change en vigueur à la date du bilan ou aux cours de couverture lorsque des opérations de couverture ont été réalisées sur le marché. Les gains et pertes de change qui en résultent sont enregistrés en résultat ; toutefois, les différences de change qui résultent de la conversion des avances faisant partie intégrante de l'investissement net dans les filiales Consolidées sont portées directement au poste Ecart de conversion dans les capitaux propres.

Conversion des comptes des filiales étrangères :

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

Table des taux à fin Juin 2024 utilisée pour la consolidation :

	TC	TMN	TMN-1	TO
Saisie des taux par devise				
EUR Euro	0,0938	0,0923	0,0913	0,0914
MAD Dirham marocain	1,00	1,00	1,00	1,00
XOF Francs CFA BCEAO	61,5027	60,5328	60,1503	59,9916

2.3.11. Subventions d'investissements

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



2.3.12. Chiffre d'affaires

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

2.3.13. Résultat par action

Conformément à IAS 33, le résultat par action correspond au résultat net Consolidés -part du groupe- se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

Aucun instrument dilutif ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

	Juin-24	Juin-23
Part du groupe	163 714	152 052
Intérêts minoritaires	2 430	- 265
Nombre d'actions	7 200 000	7 200 000
Résultat par action	22,7	21,1
Résultat dilué par action	22,7	21,1

2.3.14. Actifs détenus en vue de la vente et activités cédées

Le chiffre Un actif non courant, ou un Groupe d'actifs et de passifs, est détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable. Les actifs et passifs concernés sont reclassés en actifs détenus en vue de la vente et passifs liés à des actifs détenus en vue de la vente, sans possibilité de compensation. Les actifs ainsi reclassés sont comptabilisés à la valeur la plus faible entre la juste valeur nette des frais de cession et leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur et ne sont plus amortis. Une activité est considérée comme cédée ou en cours de cession quand les critères de classification comme actif détenu en vue de la vente ont été satisfaits ou lorsque le groupe cède l'activité.

Les activités cédées ou en cours de cession sont présentées sur une seule ligne du compte de résultat des périodes publiées comprenant le résultat net après impôt des activités cédées ou en cours de cession jusqu'à la date de cession et le profit ou la perte après impôt résultant de la cession ou de l'évaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente des actifs et passifs constituant les activités cédées ou en cours de cession.

Une décision de cession de la participation de 51% de Sothema chez AZERYYS au cours du premier semestre 2024, acté par une cession en Juillet 2024 d'un montant de 36 millions de Dirhams.

L'impact IFRS 5 se traduit comme suit:

Bilan	
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	59 055
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	43 670
Compte de résultats	
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées	-6 095

3. ÉVÉNEMENT SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE

3.1. Faits marquants de la période

- ◆ Le premier semestre 2024 s'est soldé par une importante croissance du chiffre d'affaires, ce qui promet un exercice 2024 meilleur en termes d'indicateurs financiers que celui de 2023.
- ◆ En termes de prévisions pour le reste de 2024 et les exercices futurs, Sothema entend tirer parti des perspectives prometteuses représentées par la généralisation de la Couverture Sociale Universelle (CSU), dont les effets commencent à se faire sentir sur ses ventes.
- ◆ À ce propos, Sothema a participé en avril dernier à Washington DC, au World Bank Spring Meetings, une conférence de haut niveau organisée par la Banque Mondiale, ayant porté sur la généralisation des systèmes d'assurance maladie. Représentée par sa PDG, Dr. Lamia Tazi, Sothema a été l'unique société au monde à représenter le secteur privé dans cette rencontre internationale ayant vu la participation de personnalités prestigieuses comme le DG de l'Organisation Mondiale de la Santé (OMS), le DG de la Banque Mondiale ainsi que plusieurs ministres de la Santé et des Finances de pays comme le Japon, l'Égypte, le Nigéria, etc.
- ◆ À fin juin 2024, Sothema a lancé 5 produits nouveaux dont 3 à la fabrication locale. Sothema poursuit sa politique du Time to Market (TTM) qui consiste à chercher toujours la primeur en termes de mise sur le marché des spécialités pharmaceutiques et des dispositifs médicaux innovants et à moindre coût. Des produits générateurs de valeur ajoutée qui sont profitables au patient et au système d'assurance maladie.
- ◆ Sothema poursuit sa stratégie de développement aussi bien localement qu'à l'international. Des pourparlers annoncés précédemment



se poursuivent avec comme Target, la finalisation d'une opération de type M&A, locale ou internationale, qui dopera considérablement la taille et le business de Sothema et lui permettra d'atteindre le statut de champion pharmaceutique national et/ou africain.

- ♦ Contrôle CNSS : réception en date du 19 janvier 2024 d'un ordre de mission de vérification des déclarations sociales au titre des exercices 2020, 2021, 2022 et 2023.
- ♦ Contrôle Office des Changes : réception en date du 28 mai 2024 d'un ordre de mission de vérification en vue de s'assurer de la régularité des activités de SOTHEMA au regard de la réglementation des changes en vigueur.
- ♦ Cession de la participation de SOTHEMA dans le capital de l'entité AZERYYS, un virement de 36 MMAD a été reçu en juillet 2024.

3.2. Caractère saisonnier ou cyclique de l'activité

N/A

3.3. Evènements postérieurs à la clôture

N/A

4. DÉTAIL DES COMPTES DU BILAN

4.1. Écart d'acquisition

En KMAD	Ouverture	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Autres variations de périmètre	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Autres	Clôture
Écart d'acquisition	34 662	-	-	-	-	-	-7 399	27 263
Amt/Pertes val. écart d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Valeur Nette	34 662	-	-	-	-	-	-7 399	27 263

Les GW par entité :

	AXESS PHARMA	AZERYYS-SA	LIDEN PHARMA	TABID	Total
Écarts d'acquisition	23 339	-	1 384	2 540	27 263

Les impairment tests effectués annuellement sur les GW sont qualitatifs, considérant la particularité des entreprises opérant dans la pharmaceutique et dont la phase préliminaire pour exercer requière des années pour obtenir l'autorisation du ministère en tant que laboratoire pharmaceutique, compte tenu également des années pour constituer et soumettre les dossiers techniques pour les autorisations de mise sur le marché des produits pharmaceutiques objets de fabrication et destinés à être vendus au Maroc ou à l'export. Le groupe ne constate aucun indice de perte de valeur s'agissant des GW comptabilisés relatifs aux entités dessus. La valeur recouvrable des GW est largement supérieure à la valeur au bilan Consolidés. Ceci s'explique :

- ♦ Les facteurs économique et perspectives attendus de l'entité
- ♦ Facteurs macroéconomiques créant une conjoncture favorable
- ♦ Facteurs de développement des entités

Pour l'entité Axess Pharma, il est à noter que la filiale a obtenu son autorisation d'exercice en tant que laboratoire pharmaceutique en avril 2021. En 2023, Axess Pharma affichait des performances positives.

Pour Azeryys-SA, la filiale est toujours en phases préliminaires d'investissement et d'obtention des autorisations de mise sur le marché pour l'extension de ses activités, à noter que la filiale a enregistré son premier chiffre d'affaires exporté aux Etats-Unis courant 2021. Une décision de cession de AZERYYS a été prise au cours du premier semestre 2024

L'entité Tabid détient un terrain réévalué d'une valeur de 21 MMAD, ce terrain est un investissement de capitalisation pour le groupe dans l'objectif de réaliser des plus-values à long terme.

4.2. Immobilisations incorporelles

En KMAD	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements et mises au rebut	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Immobilisations en Recherche et Développement	6 225	-	-	-	-	-	-5 963	-	262
Brevets, marques et valeurs similaires	45 899	1	-	-	-19	-	-	-	45 881
Fonds commercial	3 500	-	-	-	-	-	-	-	3 500
Immobilisations incorporelles en cours	12 775	2 217	-	-	-	-	-	-	14 992



Total Immobilisations incorporelles	68 399	2 218	-	-	-19	-	-5 963	-	64 635
--	---------------	--------------	---	---	------------	---	---------------	---	---------------

En KMAD	Ouverture	Variation	Diminution/Reprise	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements et mises au rebut	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Amt immo. en Recherche et Développement	-1 872	-	-	-208	-	-	1 818	-	-262
Amt Brevets, marques et valeurs similaires	-38 619	-	-	-2 602	0	-	313	-	-40 907
Total Amt/dép. immobilisations incorporelles	-40 491	-	-	-2 810	0	-	2 131	-	-41 169
Total Valeur Nette	27 908	2 218	-	-2 810	-18	-	-3 832	-	23 466

4.3. Immobilisations corporelles

En KMAD	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Variations de la juste valeur	Reclassements et mises au rebut	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Terrains	288 140	-	-	-	-2 826	-	-	-3 298	-	282 016
Constructions	511 794	4 457	-	-	-764	-	-	23 772	-	539 259
Installations tech, matériel & outillage	424 739	4 302	-	-	-15	-	-	6 763	-	435 789
Immobilisations corporelles en cours	134 913	15 596	-	-	-145	-	-	-72 191	-	78 173
Avances et acomptes s/immo, corp,	131	-	-	-	-	-	-	-81	-	50
Autres immobilisations corporelles	81 789	75 797	-5	-	-269	-	-	-412	-	156 900
Total Immobilisations corporelles	1 441 506	100 152	-5	-	-4 019	-	-	-45 447	-	1 492 188

En KMAD	Ouverture	Variation	Diminution/Reprise	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Variations de la juste valeur	Reclassements et mises au rebut	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Amt des constructions	-272 935	-	-5 563	-12 726	394	-	-	1 583	-	-289 246
Amt des inst tech, mat et outillage	-286 280	-	8 303	-7 767	11	-	-	6 782	-19 067	-298 018
Amt des autres immobilisations corporelles	-57 577	-	3	-11 470	180	-	-	554	-	-68 310
Total Amt/dép, immobilisations corporelles	-616 792	-	2 743	-31 962	585	-	-	8 919	-19 067	-655 574
Total Valeur Nette	824 714	100 152	2 738	-31 962	-3 434	-	-	-36 528	-19 067	836 614

Les acquisitions des immobilisations corporelles ont enregistré une augmentation brute de 100 millions de dirhams relative aux investissements réalisés au cours du premier semestre de 2024. Un ajustement de 19 millions de dirhams a été constaté au niveau des amortissements.

Droits d'utilisation des contrats de locations IFRS 16 :

En KMAD	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Reclassements et mises au rebut	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Constructions	7 361	-	-	-	-25	-	-	-	7 336
Installations tech, matériel & outillage	5 090	-	-	-	-	-	-	-	5 090
Autres immobilisations corporelles	14 682	73 553	-	-	-	-	-	-	88 235
Total Immobilisations corporelles	27 133	73 553	-	-	-25	-	-	-	100 661
Amt des constructions	-3 770	-	-	-430	14	-	-	-	-4 187
Amt des inst tech, mat et outillage	-3 429	-	-	-39	-	-	-	-	-3 468
Amt des autres immobilisations corporelles	-7 597	-	-	-9 139	-	-	-	-	-16 736
Total Amt/dép. immobilisations corporelles	-14 796	-	-	-9 608	14	-	-	-	-24 391
Total Valeur Nette	12 337	73 553	-	-9 608	-11	-	-	-	76 271

Une opération du Lease-back d'un montant 73 MMAD a été enregistrée au cours du premier semestre 2024.



4.4. Stocks

En KMAD	Ouverture	Variation	Diminution	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Variations de la juste valeur	Reclassements et mises au rebut	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Liaison neutral. profits IG s/ stocks	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mat. premières, mat. et fournitures consommables	365 957	36 931	-	-	-590	-	-	-615	-	401 683
Biens et services en cours	46 550	6 004	-	-	-	-	-	-	-	52 554
Produits intermédiaires	108	-108	-	-	-	-	-	-	-	-
Marchandises	255 676	-4 331	-	-	-128	-	-	-	-	251 217
Produits finis	168 592	12 909	-	-	-190	-	-	-1 186	-	180 125
Total Stocks en cours	836 883	51 405	-	-	-908	-	-	-1 801	-	885 579

En KMAD	Ouverture	Variation	Reprise	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Variations de la juste valeur	Reclassements et mises au rebut	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Provisions pour dépréciations des Mat. et four.	-13 167	-	13 162	-15 463	14	-	-	-	-	-15 454
Provisions pour dépréciation des produits en cours	-216	-	216	-558	-	-	-	-	-	-558
Prov. pour dép. des pdts intermédiaires et pdts finis	-3 183	-	3 182	-7 728	2	-	-	-	-	-7 727
Provisions pour dépréciation des Marchandises	-12 325	-	12 325	-12 087	0	-	-	-	-	-12 087
Total Immobilisations corporelles	-28 891	-	28 886	-35 837	16	-	-	-	-	-35 826
Total Valeur Nette	807 991	51 405	28 886	-35 837	-892	-	-	-1 801	-	849 753

La hausse des stocks est due principalement aux matières et fournitures consommables. Les stocks nets au 30 Juin 2024 sont constitués majoritairement :

- 386 millions de dirhams de stocks de matières et fournitures consommables.
- 239 millions de dirhams de stocks de marchandises

4.5. Créances et autres

En KMAD	Ouverture	Augmentation/ Variation	Diminution	Dotations & Rep. de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Variations de la juste valeur	Reclassements et mises au rebut	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Dividendes à recevoir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	801 508	112 302	-	-	-848	-	-	-1 059	-	911 903
Comptes de personnel à moins d'un an	1 414	1 457	-	-	-	-	-	-	-	2 871
Créances fiscales - hors IS	89 402	85 392	-	-	-2	-	-	-6 508	-	168 283
Comptes d'associés débiteurs	113	306	-	-	-8	-	-	-	-	411
Actionnaires : capital appelé non versé	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances sur cessions d'actifs à - 1 an	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres créanciers à - 1 an	32 052	15 106	-	-	-	-	-	-14	-	47 144
Produits à recev. (Quote part rés, SNC)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus et non échus	494	8	-	-	-	-	-	-	-	502
Frais avances et acompte versés	19 759	4 706	-	-	-75	-	-	-96	-	24 295
Total [Clients et Autres Créances]	944 742	219 277	-	-	-933	-	-	-7 677	-	1 155 409

La hausse des créances clients est impactée notamment par l'augmentation des délais de paiement du marché public



Provisions pour dépréciation des créances :

En KMAD	Ouverture	Augmentation/ Variation	Diminution	Dotations & Rep. de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Variations de la juste valeur	Reclassements et mises au rebut	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Provisions pour dép, des comptes clients ratt,	-12 013	-	-	-3 046	1	-	-	-	-	-15 058
Total [Provisions pour dépréciations des créances]	-12 013	-	-	-3 046	1	-	-	-	-	-15 058

4.6. Valeurs mobilières de placement

En KMAD	Ouverture	Augmentation/ Variation	Diminution	Dotations & Rep. de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Variations de la juste valeur	Reclassements et mises au rebut	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Titres et valeurs de placements	6 000	-	-6 000	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour dép. des titres et valeurs de placements	-404	-	-	404	-	-	-	-	-	-
Total [Valeurs mobilières de placement]	5 596	-	-6 000	404	-	-	-	-	-	-

4.7. Disponibilités

En KMAD	Ouverture	Augmentation/ Variation	Diminution	Dotations & Rep. de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Variations de la juste valeur	Reclassements et mises au rebut	Incidence des changements de méthodes	Clôture
Banques et établissements de crédit	44 843	49 364	-	-	-105	-	-	-	-	94 103
Intérêts courus non échus s/ dispo.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Chèques et valeurs à encaisser	2 766	7 523	-	-	-1	-	-	-	-	10 288
Caisses	186	-57	-	-	-	-	-	-11	-	118
Total [Disponibilités]	47 796	56 830	-	-	-106	-	-	-11	-	104 509

4.8. Tableau de variation des capitaux propres Consolidés

Situation à consulter sur la page 5.

4.9. Avantages au Personnel

En KMAD	Ouverture	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Variation	Variations des cours de changes	Variations de périmètre	Reclassements	Incidences des changements de méthodes	Clôture
Prov. pour pensions de retraite et oblig. similaires	22 534	1 112	-63	-	-	-	-	-391	23 192
Total [Engagement envers le personnel]	22 534	1 112	-63	-	-	-	-	-391	23 192

4.10. Provisions pour risques et charges

En KMAD	Ouverture	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variations des cours de changes	Variations de périmètre	Reclassements	Incidences des changements de méthodes	Clôture
Autres provisions pour charges	2 782	639	-466	-	-16	-	-	-	2 939
Total [Provisions]	2 782	639	-466	-	-16	-	-	-	2 939

4.11. Emprunts et Dettes financières LT

En KMAD	Ouverture	Augmentation	Remboursement/ Var.	Reclassement	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	124 584	73 553	-	-75 000	-	-	-	123 137
Avances de l'État	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres emprunts et dettes assimilées	5 232	11	-916	-	-11	-	-	4 315
Total [Emprunts et dettes financières LT]	129 816	73 564	-916	-75 000	-11	-	-	127 452

L'évolution des emprunts et dettes financières correspond principalement à l'impact du Lease-back.



4.12. Impôts différés

En KMAD	Ouverture	Augmentation	Variation	Diminution	Reclassements	Reclassements	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Impôts différés - passif	106 251	-	-6 516	-	-60	137	-892	-	-	98 920
Impôts différés à imputer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total [Impôts différés]	106 251	-	-6 516	-	-60	137	-892	-	-	98 920

Détails de la variation des impôts différés par nature :

En KMAD	Ouverture	Incidence	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Impôts différés - actif	2 533	278	-94	-	-1 698	1 019
Impôts différés - passif	106 251	-6 516	-892	-	77	98 920
Solde net d'impôt différé	-103 719	6 795	798	-	-1 775	-97 901
Ventilation de l'impôt différé par nature	-	-	-	-	-	-
0lia01 - Données de liasse	985	11	-25	-	-	971
1ret35 - Retraitement des engagements de retraite	-	-	-	-	-	-
1ret45 - Retraitement du crédit-bail locataire	117	-	-1	-	-	116
1ret75 - Réévaluation immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	-	-	-	-
1ret92 - Retrait. éléments destinés à être abandonnés ou cédés	-	-	-	-	-1 636	-1 636
1ret95 - Autres retraitements ifrs	-	-	-	-	-	-
2imp15 - Id / différences temporaires	877	-	-9	-	-	869
2imp20 - Id / autres retraitements,	-5 767	5 679	-	-	-	-88
2imp215 - Id / annulation provisions réglementées	-	-	-	-	-	-
2imp225 - Id / annulation frais d'établissement	4 127	-905	-	-	-	3 222
2imp230 - Id / annulation des écarts de conv, & prov, de change	1	1 153	-	-	-1	1 153
2imp235 - Id / retraitement des engagements de retraite	7 887	367	-	-	-137	8 118
2imp245 - Id / retraitement du crédit-bail locataire	156	-40	-	-	-1	115
2imp30 - Id / élimination des résultats internes	909	-237	-	-	-	672
2imp35 - Id sur écart d'évaluation 100%	-70 705	74	844	-	-	-69 786
2imp40 - Activation de reports déficitaires	2 153	-524	-	-	-	1 628
2imp60 - Id/ autres retraitements ifrs	-44 459	1 216	-12	-	-	-43 255
Total impôt différé par nature	-103 719	6 795	798	-	-1 775	-97 901
Incidence au compte de résultat	-	-	-	-	-	6 795
Incidence réserves	-	-	-	-	-	-137

4.13. Emprunts et concours bancaires

En KMAD	Ouverture	Augmentation	Variation	Reclass,	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Banques (solde créditeurs)	22 416	-	61 246	-2 575	-	-	-	81 087
Intérêts courus et non échus à payer	955	-	-18	-	-	-	-	937
Emprunts auprès établis, de crédit - part < 1 an	151 778	-	-86 776	58 237	-23	-	-	123 216
Crédits de trésorerie	120 565	-	119 480	-2 000	-	-	-	238 045
Intérêts courus sur emprunts	6	-	-6	-	-	-	-	-
Crédits d'escompte	76 283	-	-55 089	-	-	-	-	21 194



Total [Emprunts et concours bancaires]	372 003	-	38 837	53 662	-23	-	-	464 479
---	----------------	----------	---------------	---------------	------------	----------	----------	----------------

4.14. Fournisseurs et autres

En KMAD	Ouverture	Augmentation	Variation	Reclassement	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Dettes fournisseurs	469 796	-	69 952	-6 110	-180	-	-	533 459
Dettes /Acquisitions d'immobilier	2 143	-	-1 300	-	-	-	-	843
Rémunération de personnel	32 378	-	-10 907	-1 465	-21	-	-	19 984
Dettes fiscales	14 527	-	14 206	-678	-20	-	-	28 036
Comptes courants des associés créditeurs	1 281	-	799	-	-1	-	-	2 078
Associés dividendes à payer	-	-	122 400	-	-	-	-	122 400
Liaison élim.intercos bilan ajust. manuel	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres dettes	88	-	11	-	-1	-	-	76
Ajustement IG autres créances / dettes courantes	13	-	-	-	-8	-	-	4
Intérêts courus et non échus à payer sur dettes	236	-	-8	-228	-	-	-	-
Divers créanciers	46 002	-	-1 029	-1	-34	-	-	44 939
Organismes sociaux	9 368	-	18 961	-571	-11	-	-	27 747
Total [Fournisseurs et autres]	575 832	-	213 138	-9 053	-277	-	-	779 565

4.15. Dettes d'impôt

En KMAD	Ouverture	Augmentation	Variation	Reclassement	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Dettes liées à l'intégration fiscale	-	-	-	-	-	-	-	-
État, impôts sur Résultats	5 329	-	-922	-2	-58	-	-	4 347
Total [Dettes d'impôt]	5 329	-	-922	-2	-58	-	-	4 347

4.16. Autres passifs courants

En KMAD	Ouverture	Augmentation	Variation	Reclassement	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Ajustement IG clients / fournisseurs courants	-487	-	4 985	-2 688	-1 566	-	-	244
Ecart de conversion passif	-	-	-	-	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	14 261	-	827	-11 049	-	-	-	4 039
Subventions d'investissement reçues à + 1 an	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes transitoires ou d'attente créditeurs	77	-	-76	-	-1	-	-	-
Total [Autres passifs courants]	13 850	-	5 736	-13 737	-1 567	-	-	4 283

5. DÉTAIL DU COMPTE DE RÉSULTAT

5.1. Chiffre d'affaires

En KMAD	Juin-24	Juin-23
Ventes de biens produits	598 531	567 403
Ventes de services produits	39 818	16 349
Ventes de Marchandises au Maroc	550 745	467 072
Ventes de biens produits Export	96 343	94 632
Ventes de services produits Export	42 646	39 013
Total [Chiffre d'affaires]	1 328 084	1 184 470

Le chiffre d'affaires Consolidés réalisé par Sothema au terme du premier semestre 2024 s'élève à 1,33 milliards de MAD contre 1,18



milliards de MAD par rapport à la même période 2023, soit une croissance de 12%. Cette performance s'explique par plusieurs facteurs comme le lancement de nouveaux produits à forte valeur ajoutée et l'optimisation des circuits de distribution

5.2. Achats consommés et variation des stocks achats

En KMAD	Juin-24	Juin-23
Achats de matières premières	- 244 476	- 239 742
Variation des stocks de matières et fournitures	36 719	70 900
Variation de stocks de marchandises	- 4 331	12 106
Achats non stockés de matières et fournitures	- 26 976	- 28 507
Achats de marchandises	- 364 109	- 320 470
Achats d'emballages	- 1 293	- 1 366
Achats de services	- 362	- 957
Achats de matières et fournitures consommables	- 121 807	- 103 938
Total [Achats consommés et variation des stocks]	- 726 636	- 611 974

5.3. Charges externes

En KMAD	Juin-24	Juin-23
Redevances de crédit bail	-	-
Locations et charges locatives	- 1 284	- 142
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	- 55 844	- 41 529
Entretien et réparations	- 7 225	- 7 945
Primes d'assurances	- 2 440	- 2 577
Rémunérations du personnel ext, à l'entreprise	- 16 921	- 13 708
Redevances pour brevets, marques et valeurs similaires	- 2 817	- 1 998
Études, recherches et documentation	- 3 442	- 2 405
Transports	- 10 945	- 10 298
Déplacements, missions et réceptions	- 46 519	- 48 364
Publicité, publications et relations publiques	- 4 695	- 29 760
Frais postaux et frais de télécommunications	- 1 283	- 1 337
Cotisations et dons	- 648	- 605
Services bancaires	- 1 792	- 1 355
Autres charges externes des exercices antérieurs	-	- 5
Autres charges d'exploitation	- 2 327	- 2 245
Total [Charges externes]	- 158 181	- 164 272

5.4. Charges de personnel

En KMAD	Juin-24	Juin-23
Rémunération du personnel	- 129 460	- 126 706
Charges sociales	- 33 456	- 32 686
Charges sociales diverses	- 6 630	- 5 653
Dot./Prov, engagements de retraite	- 1 242	- 1 500
Rep./Prov, engagements de retraite	725	799
Total [Charges de personnel]	- 170 062	- 165 746

5.5. Dotations aux amortissements

En KMAD	Juin-24	Juin-23
DEA des immobilisations incorporelles	209	- 1 334
DEA des immobilisations corporelles	- 35 977	- 5 210



DEP pour dépréciation des immobilisations	8 425	- 21 191
Total [Dotations aux Amortissements]	- 27 343	- 27 735

5.6. Dotations aux dépréciations et provisions

En KMAD	Juin-24	Juin-23
DEP pour risques et charges	- 39 079	- 29 881
DEP pour dépréciation de l'actif circulant	- 172	- 48
Total [Dotations aux Dépréciation et Provisions]	- 39 251	- 29 928

5.7. Variations de stock des produits finis

En KMAD	Juin-24	Juin-23
Variations de stocks des produits	18 106	10 317
Total [Variation des stocks]	18 106	10 317

5.8. Autres produits et charges d'exploitation

En KMAD	Juin-24	Juin-23
Ajust Prod, et charges intra-gpe exploit	- 74	- 1 524
DEA de l'immobilisation en non valeurs	- 2 498	- 1 171
Subventions d'exploitation reçues de l'exercice		194
Rep./subv, d'investissement de l'exercice	441	804
Rep./prov, pour risques et charges	467	18
Transfert de charges exploitation	20	-
Rep./prov, pour dépréciation de l'AC	29 082	24 167
Total [Autres produits et charges d'exploitation]	27 437	22 487

5.9. Autres produits et charges opérationnels

En KMAD	Juin-24	Juin-23
Charges exceptionnelles diverses	- 10 606	- 11 707
VNA des immobilisations corp, cédées	- 4	- 5
DNC pour risques et charges	-	- 811
Autres produits exceptionnels	9	6
Produits de cession des immobilisations corp,	5	78
Rep./amt, et prov, des immo, Corp,	122	2 288
Transfert de charges d'exploit, crédeur	348	2 271
Total [Autres produits et charges opérationnels]	- 10 126	- 7 881

5.10. Coût de l'endettement financier net

En KMAD	Juin-24	Juin-23
Intérêts des emprunts et dettes	-12 764	-6 876
Autres charges financières sur équiv, de trésorerie	-	-
Coût de l'endettement financier net	-12 764	-6 876



Intérêts et produits assimilés	109	56
Revenus des TVP		
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	109	56
Total [Coût de l'endettement financier net]	-12 655	-6 820

5.11. Autres produits et charges financiers

En KMAD	Juin-24	Juin-23
Pertes de changes propres à l'exercice	-2 551	-1 022
Escomptes accordés	-	-1
Ajust Prod et charges intra-gpe financ,	5	1
Gains de change propre à l'ex,	11 647	26 891
Dot, aux prov, pour dépréciation des TVP	-	-262
Rep./prov, pour dépréciation des TVP	404	1 386
Total [Autres produits et charges financiers]	9 505	26 993

6. AUTRES INFORMATIONS ANNEXES

6.1. Chiffre d'affaires par zone géographique (HG)

En KMAD	Jui-24	EUROPE	AMÉRIQUE	ASIE	AFRIQUE	Océanie	MOYEN ORIENT
Ventes de biens produits	598 531				598 531		
Ventes de services produits	39 818				39 818		
Ventes de marchandises au Maroc	550 745				550 745		
Ventes de marchandises Export					-		
Ventes de biens produits Export	96 343	42 285			30 394		23 664
Ventes de services produits Export	42 646				42 646		
Total [Chiffre d'affaires par zone]	1 328 084	42 285	-	-	1 262 135	-	23 664

Par entité :

En KMAD	EUROPE	AMÉRIQUE	AFRIQUE	Middle-East	Total
AXESS			86 111	-	86 111
AZERYS-SA			-	-	-
LIDEN PHARMA					-
SOTHEMA	42 285		1 124 907	23 664	1 190 856
TABID			4		4
WAPH			51 113	-	51 113
Total	42 285	-	1 262 135	23 664	1 328 084

6.2. Preuve d'impôt Consolidée

En KMAD	Jui-24	Jui-23
Résultat net comptable retraité IFRS - part du groupe	163 714	152 052
Résultats des sociétés mises en équivalence	-215	-274



Résultat - part des minoritaires	2 430	-265
Résultat net comptable retraité IFRS	161 499	152 590
Impôts sur les sociétés	-76 236	-75 425
Impôt différé	6 517	-207
Total charge fiscale retraitée IFRS	-69 719	-75 632
Résultat comptable retraité IFRS avant impôts	231 218	228 222
Taux effectif d'impôt (Total charge fiscale retraitée/ Résultat comptable IFRS retraité avant impôts)	30%	33%
Impôt sur réintégrations	-	-
Impôt sur déductions	-	-
Impôt sur déficit fiscal	-524	419
Ajustement des ID N-1 au taux normal N		
Ajustements de la charge d'impôt provenant d'exercice antérieurs		
Charge fiscale recalculée	-70 244	-75 213
Taux à contrôler par rapport à 33%	30,38%	32,96%

6.3. Ventilation impôt exigible / impôt différé

En KMAD	jui-24	jui-23
Impôt différé	6 517	-207
Impôt exigible	-76 236	-75 425
Total [Ventilation de l'impôt sur les bénéfices]	-69 720	-75 632

6.4. Créances par échéance

En KMAD	CLÔTURE	N+1	N+2	N+3	N+4	>=N+5
A24860 Dépôts et cautionnements	896		520	376		
A34110 Frais avances et acompte versés	24 295	24 295				
A34200 Clients et comptes rattachés	911 903	911 903				
A34300 Comptes de personnel à moins d'un an	2 871	2 871				
A34510 Créances fiscales - hors IS	168 283	168 283				
A34530 État, Impôt sur les bénéfices à - 1 an	169	169				
A34600 Comptes d'associés débiteurs	411	411				
A34610 Comptes courants groupe - part à plus d'un an	20 325	-	-			20 325
A34800 Autres créanciers à - 1 an	47 144	47 144				
A34810 Créances sur cessions d'actifs à - 1 an						
A34930 Intérêts courus et non échus	502	502				
Total [Créances par échéance]	1 176 799	1 155 578	520	376	-	20 325



6.5. Dettes par échéance

En KMAD	CLÔTURE	N+1	N+2	N+3	N+4	>=N+5
P14810 Emprunts auprès des établissements de crédit	123 137		49 072	11 844	62 221	-
P14830 Emprunts auprès d'établissements de crédit - part < 1 an	123 216	123 216				
P14880 Autres emprunts et dettes assimilées	4 315		4 315			
P44100 Dettes fournisseurs	533 459	533 459				
P44210 Clients avances et acomptes à + 1 an	2 777		2 777			
P44300 Rémunération de personnel	19 984	19 984				
P44400 Organismes sociaux	27 747	27 747				
P44520 Dettes fiscales	67 478	67 478				
P44530 Etat, impôts sur Résultats	4 347	4 347				
P44620 Comptes courants groupe - part à plus d'un an	-	-	-		-	-
P44630 Comptes courants des associés créditeurs	2 078	2 078				
P44650 Associés dividendes à payer	122 400	122 400				
P44810 Dettes /Acquisitions d'immobilier	843	843				
P44880 Divers créanciers	44 939	44 939				
P44930 Intérêts courus et non échus à payer	986	986				
P46700 Autres dettes	75	75				
P46880 Intérêts courus et non échus à payer sur dettes	-	-				
P55200 Crédits d'escompte	21 194	21 194				
P55300 Crédits de trésorerie	238 045	238 045				
P55400 Banques (solde créditeurs)	81 087	81 087				
Total [Dettes par échéance]	1 418 106	1 287 877	56 164	11 844	62 221	-

6.6. Réserves de conversion par devise

En KMAD	Réserves de conversion groupe
Total Devises zone Euro	7
Dirham marocain	-
Francs CFA BCEAO	-549
Total Unités devises zone Non Euro	-549

6.7. Parties liées

En KMAD	Achats/charge	Ventes/produit	Dettes	C/C
West Afric Pharma	39 305		66 470	
ASD				17 967
Leiden Pharma	98			4 202
Axess Pharma	9 949		21 681	78 210
Azerys-SA	418			20 388
Tabid				
Total [Parties liées]	49 770	-	88 151	120 768

6.8. Engagements hors bilan

En KMAD	Jui-24	Déc-23
Avals, cautions et garanties données	39 756	39 756
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués	-	-
Autres engagements donnés	-	-
Total engagements donnés	39 756	39 756



En KMAD	Jui-24	Déc-23
Avals, cautions et garanties reçues	5 600	5 600
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués	-	-
Autres engagements reçus	-	-
Total engagements reçus	5 600	5 600

6.9. Effectif moyen

En nombre	Jui-24	Déc-23
Effectif du groupe (hors personnel extérieur)	1 179	1 179
Total [Effectif]	1 179	1 179

6.10. Scope de consolidation

Entité	Activité	Pourcentage de contrôle en %	Méthode de consolidation
Sothema	Pharma		Consolidante
West Afric Pharma	Pharma	79,60	Intégration Globale
Axess Pharma	Pharma	100	Intégration Globale
ASD	R&D Pharma	30	Mise En Equivalence
Leiden Pharma	Distrib. Pharma	100	Intégration Globale
Prodimedica	Fab. & Distrib. Dispositifs médicaux	40	Mise En Equivalence
Azerys-SA	Traitement des plantes	51	Intégration Globale
TABID	SCI	95	Intégration Globale

Le périmètre de consolidation n'a pas connu de variation au cours du premier semestre de l'exercice 2024 par rapport à l'exercice 2023.

6.11. La politique de gestion des risques financiers

Gestion du risque crédit

Le risque de crédit est le risque de perte financière en cas de non-respect par les tiers d'honorer les engagements. Le Groupe SOTHEMA est exposé à ce risque via les créances clients. Le Groupe minimise son risque de crédit par la mise en place d'un processus de contrôle interne organisé par un comité de recouvrement permettant d'évaluer périodiquement et limiter les risques de contrepartie avec un suivi régulier de l'ensemble du portefeuille clients.

Gestion du risque de liquidité

Dans le cadre de ses opérations courantes, Le Groupe SOTHEMA dispose d'une ligne de crédit lui permettant d'assurer la continuité de ses activités. Le Groupe dispose également d'option d'extension de ces facilités avec des conditions satisfaisantes.

Le Groupe a mis en place une stratégie de couverture de change lui permettant de maîtriser l'évolution de son résultat financier. En souscrivant à des produits dérivés, Sothema fait face aux évolutions de la devise dans le cadre de ses approvisionnements en matière première et ses encaissements des ventes à l'international.

Gestion du risque marché

Le Groupe SOTHEMA est exposé au risque des matières premières qui dépend en grande partie des importations des composants. Ce risque est accentué avec l'épidémie courant 2020 augmentant le risque de rupture de stock. Pour faire face, Sothema dispose d'un stock de sécurité et des sources alternatives pour éviter toute pénurie et dépendance.

6.12. Information sectorielle & agrégats financiers

Les principaux agrégats financiers sont présentés comme suit :

Chiffre d'affaires par nature de revenu

En KMAD	Juin-24	Juin-23
Ventes production	598 531	567 403
Ventes en l'état	550 745	467 072
Façonnage local	39 818	16 349
Ventes et façonnage à l'export	138 989	133 645
TOTAL	1 328 084	1 184 470



Évolution des agrégats financiers en MMAD :

En MMAD	Juin -24	Juin-23	Evol. %
Chiffre d'affaire	1 328	1 184	12,1%
EBITOA	292	254	14,8%
Résultat d'Exploitation	231	220	5,2%
Résultat Net Part du Groupe	164	152	7,7%
Capitaux Propres Consolidés	1 536	1 407	9,1%

Endettement Net & Gearing

En MMAD	Juin -24	Juin-23	Evol. %
Endettement Net	487	311	57%
Gearing	32%	22,1%	

6.13. Évaluation à la juste valeur

Le groupe fait appel à des experts indépendants en ce qui concerne la réévaluation immobilières des terrains appartenant aux filiales. Il est à signaler que le groupe a opté pour la règle de rotation des réévaluations à effectuer chaque trois ans pour la constatation des plus et moins-values observées.

La méthode d'évaluation est la comparaison directe des terrains avec le marché pour une estimation des justes valeurs.

À noter que le Groupe a effectué une mise à jour des réévaluations à la fin de l'exercice 2022 et qui a donné lieu aux impacts suivant:

Nature	Propriété	Valeur Bilan avant réévaluation	Réévaluation	Écart de réévaluation
Terrain aménagé	TABID	125 200,00 MAD	20 884 500,00 MAD	20 759 300,00 MAD
Terrain aménagé	WAPH	28 025 110,00 FCFA	6 900 000 000,00 FCFA	6 871 974 890,00 FCFA
Terrain aménagé	SOTHEMA	175 000,00 MAD	20 896 200,00 MAD	20 721 200,00 MAD
Terrain aménagé	SOTHEMA	5 000 000,00 MAD	34 431 150,00 MAD	29 431 150,00 MAD
Terrain aménagé	SOTHEMA	4 544 400,00 MAD	21 099 000,00 MAD	16 554 600,00 MAD
Terrain aménagé	SOTHEMA	38 000 000,00 MAD	61 076 070,00 MAD	23 076 070,00 MAD
Terrain aménagé	AXESS	2 617 922,00 MAD	6 440 000,00 MAD	3 822 078,00 MAD

6.14. Sociétés mises en équivalences

Sommaire de la situation des filiale mises en équivalence, ASD et Prodimedix :

Secteur d'activité	Capital Social (KMAD)	Taux de participation	Prix d'acquisition (KMAD)	Date de clôture	Situation nette (KMAD)	Résultat net (KMAD)
Recherche & Développement	1 000	30	300	30/06/2024	- 7 945	- 297
Fabrication et Distribution des dispositifs médicaux	10 000	40	7 000	30/06/2024	5 054	- 26

6.15. Passifs éventuels

Actuellement, SOTHEMA est en conflit commercial avec la société belge SMB à propos des droits de licence sur des produits pharmaceutiques. La résolution de cette affaire est en cours grâce à une procédure d'arbitrage. SOTHEMA soutient que ce différend est sans fondement et à ce stade il n'y aurait pas de conséquences financières majeures pour l'entreprise.

La procédure arbitrale initiée par SMB à l'encontre de Sothema a été jugée en faveur de la société et une demande d'exequatur est déposée au tribunal pour la reconnaissance et l'exécution.

A date, aucun élément n'est survenu susceptible de remettre en cause l'appréciation du management du risque découlant de cette affaire

Contrôle CNSS : Réception en date du 19 janvier 2024 d'un ordre de mission de vérification des déclarations sociales au titre des exercices 2020, 2021, 2022 et 2023. Les vérifications sont en cours à date.

Contrôle Office des Changes : Réception en date du 28 mai 2024 d'un ordre de mission de vérification en vue de s'assurer de la régularité des activités de SOTHEMA au regard de la réglementation des changes en vigueur. Les vérifications sont en cours à date.

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca, Maroc



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca, Maroc

SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE SOTHEMA S.A.

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

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2024

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE (SOTHEMA) S.A et de ses filiales (Groupe SOTHEMA), comprenant l'état de la situation financière consolidée, l'état du résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés, l'état des flux de trésorerie consolidés et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 1 536 036 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 161 284 KMAD.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe SOTHEMA arrêtés au 30 juin 2024, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les situations suivantes :

- La SOTHEMA fait l'objet d'un contrôle de la CNSS portant sur les exercices allant de 2020 à 2024.
- La SOTHEMA fait l'objet d'un contrôle de l'Office des Changes.

A date, les notifications afférentes à ces contrôles n'ont pas encore été reçues.

Casablanca, le 27 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – La Marina
Casablanca, Maroc
Tel: 0522 42 40 35 / 0522 42 47 14
Fax: 0522 42 40 70 / 47 08

Sakina Bensouda Korachi
Associée

A. SAAIDI ET ASSOCIES

A. Saaidi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tel: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

Bahaa Saaidi
Associée



COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2024



BILAN SOCIAL

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	24 389 239,15	14 064 245,01	10 324 994,14	12 763 918,06
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	24 389 239,15	14 064 245,01	10 324 994,14	12 763 918,06
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	57 804 432,20	41 152 827,75	16 651 604,45	17 748 870,68
* Immobilisation en recherche et développement	261 552,72	261 552,72		
* Brevet, marques, droits et valeurs similaires	45 171 639,89	40 891 275,03	4 280 364,86	6 569 460,86
* Fonds commercial	3 500 000,00		3 500 000,00	3 500 000,00
* Autres immobilisations incorporelles	8 871 239,59		8 871 239,59	7 679 409,82
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 038 477 437,92	723 996 235,69	314 481 202,23	309 697 950,42
* Terrains	52 719 400,00		52 719 400,00	52 719 400,00
* Constructions	463 351 152,71	322 006 377,52	141 344 775,19	145 390 146,19
* Installation techniques, matériel et outillage	394 301 312,80	358 007 310,37	36 294 002,43	31 690 232,56
* Matériel transport	4 073 508,51	3 093 769,59	979 738,92	779 553,62
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	49 748 764,31	38 278 532,46	11 470 231,85	11 474 038,30
* Autres immobilisations corporelles	2 677 004,25	2 610 245,75	66 758,50	73 371,63
* Immobilisations corporelles en cours	71 606 295,34		71 606 295,34	67 571 208,12
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	108 117 668,45		108 117 668,45	108 117 668,45
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	605 373,33		605 373,33	605 373,33
* Titres de participation	107 512 295,12		107 512 295,12	107 512 295,12
* Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentations des dettes de financement				
TOTAL I(A+B+C+D+E)	1 228 788 777,72	779 213 308,45	449 575 469,27	448 328 407,61
STOCKS(F)	833 447 951,05	34 901 953,28	798 545 997,77	749 072 038,81
* Marchandises	236 831 453,06	11 800 797,91	225 030 655,15	212 409 411,72
* Matières et fournitures, consommables	373 458 631,73	14 908 678,64	358 549 953,09	330 552 216,37
* Produit en cours	50 071 118,35	558 051,24	49 513 067,11	43 849 898,88
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	173 086 747,91	7 634 425,49	165 452 322,42	162 260 512,14
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRUCLANT(G)	1 269 612 703,77	11 807 597,89	1 257 805 105,88	1 068 081 930,72
* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	10 190 043,89		10 190 043,89	9 258 846,18
* Clients et comptes rattachés	923 927 809,53	11 807 597,89	912 120 211,64	813 584 397,95
* Personnel	2 816 166,51		2 816 166,51	1 414 466,57
* État	162 130 803,62		162 130 803,62	93 620 627,96
* Comptes d associés				
* Autres débiteurs	157 851 421,75		157 851 421,75	149 052 525,50
* Comptes de régularisation-actif	12 696 458,47		12 696 458,47	1 151 066,56
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				5 596 300,29
ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	1 891 564,23		1 891 564,23	2 222 552,81
Eléments circulants	1 891 564,23		1 891 564,23	2 222 552,81
TOTAL II (F+G+H+I)	2 104 952 219,05	46 709 551,17	2 058 242 667,88	1 824 972 822,63
TRÉSORERIE-ACTIF	83 270 490,59		83 270 490,59	22 113 140,45
* Chèques et valeurs à encaisser	5 594 227,65		5 594 227,65	
* Banques, TG et CCP	77 575 612,21		77 575 612,21	21 948 558,88
* Caisse, Régie d avances et accreditifs	100 650,73		100 650,73	164 581,57
TOTAL III	83 270 490,59		83 270 490,59	22 113 140,45
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	3 417 011 487,36	825 922 859,62	2 591 088 627,74	2 295 414 370,69

ACTIF IMMOBILISE

ACTIF CIRCULANT

TRÉSORERIE



BILAN PASSIF

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

	PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
	CAPITAUX PROPRES	1 325 055 215,09	1 301 819 371,59
	*Capital social ou personnel(1)	360 000 000,00	360 000 000,00
	*Moins :actionnaires, capital souscrit non appelé		
	*Capital appelé		
	*Dont versé		
	*Prime d'émission ,de fusion,d'apport		
	* Ecart de réévaluation		
	*Réserve légale	36 000 000,00	36 000 000,00
	*Autres reserves		
	*Report à nouveau (2)	783 419 371,59	666 543 663,78
	*Résultat nets en instance d'affectation(2)		
	*Résultat net de l'exercice(2)	145 635 843,50	239 275 707,81
	Total des Capitaux Propres (A)	1 325 055 215,09	1 301 819 371,59
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES(B)	4 039 062,71	4 479 562,71
	*Subvention d'investissement	4 039 062,71	4 479 562,71
	*Provision réglementées		
	Provisions pour amortissements dérogatoires		
	Provisions pour investissement		
	Provisions pour acquisition et construction logement		
	Autres Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	170 847 078,47	243 597 949,09
	*Emprunts obligataires		
	*Autres dettes de financement	170 847 078,47	243 597 949,09
	PROVISION DURABLE POUR RISQUE ET CHARGES (D)		
	*Provision pour risques		
	* Provision pour charges		
	ÉCARTS DE CONVERSION -PASSIF (E)		
	*Augmentation des créances immobilisées		
	*Diminution des dettes de financement		
	TOTAL 1 (A+B+C+D+E)	1 499 941 356,27	1 549 896 883,39
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	739 105 898,33	514 994 585,05
	*Fournisseurs et comptes rattachés	497 560 979,64	419 972 826,19
	*Clients créanciers ,avances et acomptes	2 777 143,99	2 430 491,22
	*Personnel	17 131 186,97	28 150 396,56
	*Organisme sociaux	25 664 042,15	7 073 285,13
	*État	27 177 759,57	10 445 089,58
	*Comptes d'associés	124 400 000,00	1 045 000,00
	*Autres créanciers	40 207 586,60	44 922 533,83
	*Comptes de regularisation passif	4 187 199,41	954 962,54
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 891 564,23	2 587 298,07
	ECARTS DE CONVERSION -PASSIF(Elements circulants) (H)	9 824 612,71	11 184 025,68
	TOTAL 2(F+G+H)	750 822 075,27	528 765 908,80
	TRÉSORERIE -PASSIF	340 325 196,20	216 751 578,50
	*Crédits d'escompte	21 193 552,37	76 283 414,89
	*Crédits de trésorerie	238 044 722,19	120 564 596,83
	* Banques (soldes créditeurs)	81 086 921,64	19 903 566,78
	TOTAL 3	340 325 196,20	216 751 578,50
	TOTAL GÉNÉRAL 1+2+3	2 591 088 627,74	2 295 414 370,69

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire(+). déficitaire (-)



COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

	OPERATION		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3=1+2	4
I PRODUIT D'EXPLOITATION	1 319 371 910 79		1 319 371 910,79	1 174 816 844,31
* Ventes de marchandises (en l'état)	452 620 470 95		452 620 470,95	413 366 989,44
* Vente de biens et services produits	824 354 519 25		824 354 519,25	723 727 092,63
Chiffre d'affaires	1 276 974 990 20		1 276 974 990,20	1 137 094 082,07
*Variations de stocks de produits(1)	13 742 511 42		13 742 511,42	11 836 884,48
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
*Subventions d'exploitation				193 992,00
*Autres produits d'exploitation				
*Reprises d'exploitation: transferts de charges	28 654 409 17		28 654 409,17	25 691 885,76
Total 1	1 319 371 910 79		1 319 371 910,79	1 174 816 844,31
II CHARGES D'EXPLOITATION	1 089 557 076 52		1 089 557 076,52	965 875 173,86
*Achats revendus(2) de marchandises	326 778 454 77		326 778 454,77	287 859 626,15
*Achats consommés(2) de matières et fournitures	357 825 290 89		357 825 290,89	299 159 645,74
*Autres charges externes	191 967 853 33		191 967 853,33	172 299 074,07
*Impôts et taxes	811 573 65		811 573,65	859 947,85
*Charges de personnel	153 973 434 71		153 973 434,71	151 175 526,43
*Autres charges d'exploitation	1 300 000 00		1 300 000,00	1 300 000,00
*Dotations d'exploitation	56 900 469 17		56 900 469,17	53 221 353,62
Total 2	1 089 557 076 52		1 089 557 076,52	965 875 173,86
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION(1-2)			229 814 834,27	208 941 670,45
IV PRODUITS FINANCIERS	17 568 303 95		17 568 303,95	20 064 033,61
*Produits des titres de particip., et autres titres immobilisés				
*Gains de change	12 552 849 79		12 552 849,79	12 714 035,30
*Intérêts et autres produits financiers	2 389 201 64		2 389 201,64	2 171 649,95
*Reprises financier : transfert charges	2 626 252 52		2 626 252,52	5 178 348,36
Total 4	17 568 303 95		17 568 303,95	20 064 033,61
V CHARGES FINANCIÈRES	14 974 328 25		14 974 328,25	10 794 529,13
*Charges d'intérêts	10 000 055 20		10 000 055,20	5 617 323,55
*Pertes de change	2 965 416 57		2 965 416,57	2 258 315,18
*Autres charges financières	117 292 25		117 292,25	222 679,80
*Dotations financières	1 891 564 23		1 891 564,23	2 696 210,60
Total 5	14 974 328 25		14 974 328,25	10 794 529,13
VI RÉSULTAT FINANCIER(4-5)			2 593 975,70	9 269 504,48
VII RÉSULTAT COURANT(3+6)			232 408 809,97	218 211 174,93

1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

2) Achats revendus ou consommés : achats-variation de stocks



COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (Suite)

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

		OPERATION		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
		Propres à l'exercice	"Concernant les exercices précédents"	3=1+2	4
		1	2	3=1+2	4
	VII RÉSULTAT COURANT (reports)			232 408 809,97	218 211 174,93
	VIII PRODUITS NON COURANTS	449 766,05		449 766,05	490 069,87
	*Produits de cessions d'immobilisations				44 437,50
	*Subventions d'équilibre				
	*Reprises sur subventions d'investissement	440 500,00		440 500,00	440 500,00
	*Autres produits non courants	9 266,05		9 266,05	5 132,37
	*Reprises non courantes : transferts de charges				
	Total 8	449 766,05		449 766,05	490 069,87
NON COURANT	IX CHARGES NON COURANTES	10 569 042,52		10 569 042,52	12 474 717,65
	*Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				4 783,07
	*Subventions accordées				
	*Autres charges non courantes	10 569 042,52		10 569 042,52	11 658 798,49
	*Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				811 136,09
	Total 9	10 569 042,52		10 569 042,52	12 474 717,65
	X RÉSULTAT NON COURANT (8-9)			-10 119 276,47	-11 984 647,78
	XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (7+10)			222 289 533,50	206 226 527,15
	XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	76 653 690,00		76 653 690,00	74 183 089,00
	XIII RÉSULTAT NET (11-12)			145 635 843,50	132 043 438,15
	XIV TOTAL DES PRODUITS (1+4+8)			1 337 389 980,79	1 195 370 947,79
	XV TOTAL DES CHARGES (2+5+9+13)			1 191 754 137,29	1 063 327 509,64
	XVI RÉSULTAT NET (total des produits-total des charges)			145 635 843,50	132 043 438,15



ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

I. Tableau de formation des résultats (T.F.R)

		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	452 620 470,95	413 366 989,44
2	- Achats revendus de marchandises	326 778 454,77	287 859 626,15
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	125 842 016,18	125 507 363,29
II	+ Production de l'exercice (3+4+5)	838 097 030,67	735 563 977,11
3	*Ventes de biens et de services produits	824 354 519,25	723 727 092,63
4	*Variations stocks produits	13 742 511,42	11 836 884,48
5	*Immobilisations produites par l'entreprise pour elle meme		
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE(6+7)	549 793 144,22	471 458 719,81
6	*Achats consommés de matières et fournitures	357 825 290,89	299 159 645,74
7	*Autres charges externes	191 967 853,33	172 299 074,07
IV	= VALEUR AJOUTÉE(I+II+III)	414 145 902,63	389 612 620,59
8	+ Subventions d'exploitations		193 992,00
V	- Impôts et taxes	811 573,65	859 947,85
10	- Charge de personnel	153 973 434,71	151 175 526,43
	= Excédent brut d'exploitation(EBE)	259 360 894,27	237 771 138,31
	= Ou insuffisance brute d'exploitation(IBE)		
11	+ Autres produits d'exploitation		
12	- Autres charges d'exploitation	1 300 000,00	1 300 000,00
13	+ Reprises d'exploitation,transferts de charges	28 654 409,17	25 691 885,76
14	- Dotations d'exploitation	56 900 469,17	53 221 353,62
VI	= RÉSULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	229 814 834,27	208 941 670,45
VII	+ - RÉSULTAT FINANCIER	2 593 975,70	9 269 504,48
VIII	= RÉSULTAT COURANT	232 408 809,97	218 211 174,93
IX	+ - RÉSULTAT NON COURANT (+ou-)	-10 119 276,47	-11 984 647,78
15	- Impot sur les resultats	76 653 690,00	74 183 089,00
X	= RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	145 635 843,50	132 043 438,15

II.Capacité d'autofinancement (C.A.F) -Autofinancement

1	Résultat net de l'exercice	145 635 843,50	132 043 438,15
	*Bénéfice	145 635 843,50	132 043 438,15
	*Perte		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	21 877 926,97	24 499 860,53
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes(1)		
5	- Reprises d'exploitation (2)		
6	- Reprises financières		
7	- Reprises non courantes (2)(3)	440 500,00	440 500,00
8	- Produits des cessions d'immobilisation (1)		44 437,50
9	+ Valeurs nettes d'ammortiss.des immob.cédées		4 783,07
I	CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	167 073 270,47	156 063 144,25
10	- Distributions de bénéfices	122 400 000,00	180 000 000,00
II	AUTOFINANCEMENT	44 673 270,47	-23 936 855,75

(1) À l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.

(2) À l'exclusion des reprises aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissements.

NOTA: Le calcul de C.A.F peut être effectué à partir de l'E.B.E



ÉTAT DES CHANGEMENTS DES METHODES

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

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

TABLEAU DES SURETES RÉELES

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELES DONNÉES OU REÇUES	NATURE 1	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET 2 3	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE A LA DATE DE CLÔTURE
Sûretés données		NÉANT			
Sûretés reçues		NÉANT			

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

ENGAGEMENTS DONNÉS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRÉCÉDENT
. Avals et cautions		
. Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
. Cautions :		
Caution envers SERVICE ALCOOL	756 000,00	756 000,00
Acte de caution solidaire envers ARAB BANK en garantie de la filiale	16 000 000,00	16 000 000,00
AXESS PHARMA détenue à 100% par Sothema		
Acte de caution solidaire envers CREDIT DU MAROC en garantie de la filiale	23 000 000,00	23 000 000,00
PRODIMEDIC détenue à hauteur de 4% par Sothema		
TOTAL (1)	39 756 000,00	39 756 000,00

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées ...

ENGAGEMENTS DONNÉS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRÉCÉDENT
Avals et cautions		
. Autres engagements reçus		
Caution de Sophacentre en garantie de Sophadim (montant dû)		
Caution de UGP Sophanord en garantie de Distriphak (montant dû)	150 000,00	150 000,00
Caution de Sophanord en garantie de Disphat		
Caution de Sophafes en garantie de Rephar (montant dû)		
Caution de Sophadim en garantie de Globadis (monant dû)		
Caution de Pharma 5 en garantie de MD5	5 000 000,00	5 000 000,00
Caution de Abdelaziz elmghari en garantie de Uphag (montant dû)		
Caution de Soremed en garantie de CPRE (montant dû)		
Caution de Soremed en garantie de Lodimed (montant dû)		
Caution de Pharma 5 en garantie de MD5 marrakech	450 000,00	450 000,00
TOTAL (1)	5 600 000,00	5 600 000,00

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE ET LA SITUATION FINANCIÈRES
I- Dérogations aux principes comptable fondamentaux	NÉANT	NÉANT
II- Dérogation aux méthodes d'évaluation	NÉANT	NÉANT
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèses	NÉANT	NÉANT



TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

MASSES	EXERCICE (a)	EXERCICE PRÉCÉDENT (b)	VARIATION a - b	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement permanent (1)	1 499 941 356,27	1 549 896 883,39	49 955 527,12	
2 Moins actif immobilisé (2)	449 575 469,27	448 328 407,61	1 247 061,66	
3 =FOND DE ROULEMENT(1-2) (A)	1 050 365 887,00	1 101 568 475,78	51 202 588,78	
4 Actif circulant (4)	2 058 242 667,88	1 824 972 822,63	233 269 845,25	
5 Moins passif circulant (5)	750 822 075,27	528 765 908,80		222 056 166,47
6 =BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	1 307 420 592,61	1 296 206 913,83	11 213 678,78	
7 TRÉSORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	-257 054 705,61	-194 638 438,05		62 416 267,56

	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I.RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
.AUTOFINANCEMENT (A)		44 673 270,47		113 622 285,26
.Capacité d'autofinancement		167 073 270,47		293 622 285,26
.Distribution de bénéfices		122 400 000,00		180 000 000,00
.Cession et réduction d'immobilisations				73 320 799,85
.Cession d'immobilisations incorporelles				
.Cession d'immobilisations corporelles				73 310 799,85
.Cession d'immobilisations financières				
.Récupération sur créances immobilisées				10 000,00
.AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
.Augmentation de capital, apports				
.Subvention d'investissements				
.AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				200 000 000,00
.TOTAL I-RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		44 673 270,47		386 943 085,11
II.EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX)				
.Acquisition et augmentation d'immo.	23 124 988,63		89 880 401,16	
.Acquisitions d'immo. incorporelles	1 191 829,77		2 912 594,87	
.Acquisitions d'immo. corporelles	21 933 158,86		86 964 992,29	
.Acquisitions d'immo. financières				
.Acquisitions des créances immob.			2 814,00	
.REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	72 750 870,62			
.REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)			45 803 805,29	
.EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			14 324 575,87	
.TOTAL II-EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)			150 008 782,32	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT (B.F.G)	95 875 859,25		239 814 981,33	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	11 213 678,78	62 416 267,56		2 880 678,54
TOTAL GÉNÉRAL	107 089 538,03	107 089 538,03	389 823 763,65	389 823 763,65



TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION "Production par l'entreprise pour elle-même"		DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	24 389 239,15						24 389 239,15
Frais préliminaires							
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	24 389 239,15						24 389 239,15
*Primes de remboursement obligations							
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	56 612 602,43	1 191 829,77					57 804 432,20
*Immobilisation en recherche et développement	261 552,72						261 552,72
*Brevets, marques, droitset valeur similaires	45 171 639,89						45 171 639,89
*Fonds commercial	3 500 000,00						3 500 000,00
*Autres immobilisations incorporelles	7 679 409,82	1 191 829,77					8 871 239,59
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 016 544 279,06	21 933 158,86		11 921 204,27		11 921 204,31	1 038 477 437,88
*Terrains	52 719 400,00						52 719 400,00
*Constructions	457 216 046,50	3 300 063,97		2 835 042,20			463 351 152,67
*Installation technique, matériel et outillage	384 598 880,74	3 520 989,89		6 181 442,17			394 301 312,80
*Matériel de transport	3 655 255,38	418 253,13					4 073 508,51
*Mobilier, matériel de bureau et aménagements	18 117 592,02	509 509,19					18 627 101,21
* Autres immobilisations corporelles	2 674 485,89	2 518,36					2 677 004,25
*Immobilisation corporelles en cours	67 571 208,12	13 051 571,63		2 904 719,90		11 921 204,31	71 606 295,34
* Matériel informatique	29 991 410,41	1 130 252,69					31 121 663,10
TOTAL GÉNÉRAL	1 097 546 120,64	23 124 988,63		11 921 204,27		11 921 204,31	1 120 671 109,23

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

NATURE	Cumul début exercice	Dotations de l'exercice	Amortissements sur immobilisation sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
	1	2	3	4=1+2-3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	11 625 321,09	2 438 923,92		14 064 245,01
*Frais préliminaires				
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	11 625 321,09	2 438 923,92		14 064 245,01
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	38 863 731,75	2 289 096,00		41 152 827,75
*Immobilisation en recherche et développement	261 552,72			261 552,72
*Brevet, marques, droits et valeur similaires	38 602 179,03	2 289 096,00		40 891 275,03
*Fonds commercial				
*Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	706 846 328,64	17 149 907,05		723 996 235,69
*Terrains				
*Construction	311 825 900,31	10 180 477,21		322 006 377,52
*Installations techniques; matériel et outillage	352 908 648,18	5 098 662,19		358 007 310,37
*Matériel de transport	2 875 701,76	218 067,83		3 093 769,59
*Mobilier, matériel de bureau et aménagements	36 634 964,13	1 643 568,33		38 278 532,46
*Autres immobilisations corporelles	2 601 114,26	9 131,49		2 610 245,75
*Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GÉNÉRAL	757 335 381,48	21 877 926,97		779 213 308,45



TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

NATURE	Montant Début exercice	DOTATIONS			REPRISES		"Montant Fin exercice"
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	
1.Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé							
2.Provisions réglementées							
3.Provisions durables pour risques et charges							
SOUS TOTAL (A)							
4.Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	40 360 407,59	35 022 542,20			28 269 698,91	403 699,71	46 709 551,17
5.Autres provisions pour risques charges	2 587 298,07		1 891 564,23			2 222 552,81	1 891 564,23
6.Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							
SOUS TOTAL (B)	42 947 705,66	35 022 542,20	1 891 564,23		28 269 698,91	2 626 252,52	48 601 115,40
TOTAL (A+B)	42 947 705,66	35 022 542,20	1 891 564,23		28 269 698,91	2 626 252,52	48 601 115,40

ÉTAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

Nom et prénom des principaux associés (1)	Raison sociale des principaux associés (1)	N° IF 3	N° CNI 4	N° Carte étrangère 5	Adresse 6	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 9	MONTANT DU CAPITAL		
						Exercice précédent 7	Exercice actuel 8		Souscrit 10	Appelé 11	Libéré 12
TAZI MOHAMED			BE759894		LOT GIMO VILLA KHALID BD	1 298 567	1 288 567	50,00			64 428 350,00
TAZI NAJIA			B380655		ALLEE TAMARIS CASA	706 588	706 588	50,00			35 329 400,00
TAZI LAMIA			BE679278		27 RUE DES POMMIERS LOT ARRHA ANFA CASABLANCA	589 660	589 660	50,00			29 483 000,00
TAZI SELMA			BE684825		NR 10 LOT YOUSSEF PARANFA CASABLANCA	504 312	504 312	50,00			25 215 600,00
BERRADA MOHAMED KARIM			BE66151		RUE DES TAMARIS ANFA SUPERIEUR CASABLANCA	483 328	483 328	50,00			24 166 400,00
BERRADA BAHIA			B29252		BD DE BIARITZ AIN DIAB CASABLANCA	468 000	468 000	50,00			23 400 000,00
BERRADA MOHAMED AMINE			BE693260		RUE DES TAMARIS ANFA SUPERIEUR CASABLANCA	461 644	461 644	50,00			23 082 200,00
TAHIRI GHALY			BE598138		55 AVENUE MOULAY HASSAN 1 ^{ER} CASABLANCA	404 652	386 652	50,00			19 332 600,00
CHAQUI OMAR			B221772		ANGLE BD DU LIDO ET RUE DES DATTIERS ANFA SUP CASABLANCA	308 160	308 160	50,00			15 408 000,00
TAZI BADIAA			A13551		6 RUE MBAREK SOUSSI RABAT	288 010	288 010	50,00			14 400 500,00
DIVERS						1 687 079	1 715 079	50,00			85 753 950,00
TOTAL PAGE						7 200 000,00	7 200 000,00				360 000 000,00
TOTAL CUMULÉ						7 200 000,00	7 200 000,00				360 000 000,00

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas il ya lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissant.



TABLEAU DES CRÉANCES

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

CRÉANCES	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE AUTRES ANALYSE				AUTRES ANALYSE			
	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ÉCHU ET NON RECOUVRÉE	MONTANT EN DEVISES	MONTANTS SUR ÉTAT ET ORGANISMES	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
DE L'ACTE IMMOBILISÉ	605 373,33	605 373,33						
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	605 373,33	605 373,33						
DE L'ACTE CIRCULANT	1 269 612 703,77	707 380,00	1 038 831 961,64	230 073 362,13	184 601 740,39	492 069 177,54	212 863 454,97	65 690 055,76
- Fournisseur débiteurs, avances et acomptes	10 190 043,89		10 190 043,89		10 092 959,98		2 057 163,00	
- Clients et comptes rattachés	923 927 809,53		817 252 525,01	106 675 284,52	170 033 103,17	329 938 373,92	87 580 139,73	65 690 055,76
- Personnel	2 816 166,51	707 380,00	2 108 786,51					
- État	162 130 803,62		162 130 803,62			162 130 803,62		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	157 851 421,75		34 453 344,14	123 398 077,61	4 475 677,24		123 226 152,24	
- Compte de régularisation - Actif	12 696 458,47		12 696 458,47					

TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

DETTES	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE				AUTRES ANALYSE			
	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ÉCHU ET NON PAYÉS	MONTANT EN DEVISES	MONTANTS VIS-A-VIS DE L'ÉTAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS VIS-A-VIS DES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
DE FINANCEMENT	170 847 078,47	47 499 072,56	123 348 005,91					
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	170 847 078,47	47 499 072,56	123 348 005,91					
DU PASSIF CIRCULANT	739 105 898,33	4 463 058,11	710 917 290,87	23 725 549,35	386 611 731,42	32 848 847,62	2 057 663,00	35 269 575,51
- Fournisseurs et comptes rattachés	497 560 979,64		484 679 133,06	12 881 846,58	355 403 275,99		2 057 163,00	35 269 575,51
- Clients créditeurs, avances et acomptes	2 777 143,99		2 777 143,99		1 726 291,80			
- Personnel	17 131 186,97		17 119 836,97	11 350,00				
- Organismes sociaux	25 664 042,15		25 664 042,15			5 671 088,05		
- État	27 177 759,57		27 177 759,57			27 177 759,57		
- Comptes d'associés	124 400 000,00		124 400 000,00					
- Autres créanciers	40 207 586,60	4 463 058,11	24 912 175,72	10 832 352,77	29 482 163,63		500,00	
- Comptes de régularisation-passif	4 187 199,41		4 187 199,41					



PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

I. RÉSULTAT NET COMPTABLE			
INTITULÉS	MONTANT	MONTANT	
* Bénéfice net	145 635 843,50		
* Perte nettes			
II. RÉINTÉGRATIONS FISCALES	102 073 777,77		
RÉINTÉGRATIONS FISCALES COURANTES			
1.Courantes	91 504 735,25		
-IS	76 653 690,00		
Gains de change	9 824 612,71		
Amortissement vehicule	6 666,67		
Vehicules en credit bail	759 002,56		
Cadeaux	4 260 763,31		
Réintégrations fiscales non courantes			
Réintégrations fiscales non courantes	10 569 042,52		
Solidarité sociale	10 366 731,52		
Pénalités et amendes	202 311,00		
III. DÉDUCTIONS FISCALES			11 184 025,68
DÉDUCTIONS FISCALES COURANTES			
Déductions fiscales courantes			11 184 025,68
Gains de change N-1			11 184 025,68
DÉDUCTIONS FISCALES NON COURANTES			
DEDUCTIONS FISCALES NON COURANTES			
Total	247 709 621,27		11 184 025,68
IV.RESULTAT BRUT FISCAL			
Bénéfice brut si T1>T2(A)			236 525 595,59
Déficit brut si T2>T1(B)			
V.REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (5) (1)			
*Exercice n-4			
*Exercice n-3			
*Exercice n-2			
*Exercice n-1			
VI. RÉSULTAT NET FISCAL			
Bénéfice net fiscale(A-C)			236 525 595,59
ou déficit net fiscal(B)			
VI.CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS			
VII. CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER			
*Exercice n-4			
*Exercice n-3			
*Exercice n-2			
*Exercice n-1			

1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)



DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

	PRODUITS D'EXPLOITATION	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
711 VENTES DE MARCHANDISES			
*Ventes de marchandises au Maroc		486 533 556,95	431 669 663,00
*Ventes de marchandises à l'étranger			
*Reste du poste des ventes de marchandises		-33 913 086,00	-18 302 673,56
Total		452 620 470,95	413 366 989,44
712 VENTE DE BIENS ET SERVICES PRODUITS			
*Ventes de biens au Maroc		645 552 121,83	552 467 430,64
*Ventes de biens à l'étranger		96 342 542,70	89 413 409,16
*Ventes des services au Maroc		37 283 151,09	42 419 411,83
*Ventes des services à l'étranger		42 645 857,93	36 646 900,98
*Redevances pour brevets, marques, droits			
*Reste du poste des ventes et services produits		2 530 845,70	2 779 940,02
Total		824 354 519,25	723 727 092,63
713 VARIATIONS DES STOCKS DE PRODUITS(+/-)			
*Variations des stocks des biens produits(+/-)		7 737 765,49	17 536 722,77
*Variation des stocks des services en cours(+/-)			
*Variation des stocks des produits en cours(+/-)		6 004 745,93	-5 699 838,29
Total		13 742 511,42	11 836 884,48
718 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION			
*Jetons de présence reçus			
*Reste du poste			
Total			
719 REPRISES D'EXPLOITATIONS ; TRANSFERTS DE CHARGES			
*Reprises		28 634 444,17	23 506 577,57
*transferts de charges		19 965,00	2 185 308,19
Total		28 654 409,17	25 691 885,76
PRODUITS FINANCIERS			
738 INTÉRÊT ET PRODUITS FINANCIERS			
*Intérêt et produits assimilés		2 388 985,46	2 171 591,43
*Revenus des créances rattachées à des participations			
*Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement			
*Reste du poste intérêts et autres produits financiers		216,18	58,52
Total		2 389 201,64	2 171 649,95



DÉTAIL DES POSTES DU C.P.C. (Suite)

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
611 ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES		
*Achats de marchandises	339 038 879,55	307 531 820,65
* Variations des stocks de marchandises(+ou-)	-12 260 424,78	-19 672 194,50
Total	326 778 454,77	287 859 626,15
612 ACHATS CONSOMMÉS DE MATIÈRES ET FOURNITURES		
*Achat de matières premières	241 429 163,97	237 036 733,41
*Variation des stocks de matières premières (+)	-3 973 699,04	-27 967 435,72
* Achats de matière et fournitures consommables et d'emballages	122 468 366,84	103 469 627,72
Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-)	-26 325 203,74	-39 770 990,32
*Achats non stockés de matières et de fournitures	24 226 662,86	26 315 014,73
*Achats de travaux,études et prestations de services		76 695,92
*Reste du poste des achats consommés de matières et fournitures		
Total	357 825 290,89	299 159 645,74
613/614 AUTRES CHARGES EXTERNES		
*Locations et charges locativesL	2 168 514,36	616 377,24
*Redevances de crédit_bail	10 134 279,22	1 203 524,20
*Entretien et réparations	6 960 567,35	7 467 498,71
*Primes d'assurances	2 305 447,69	2 262 239,60
*Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	16 175 322,79	13 227 167,13
*Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	54 994 285,74	40 218 299,73
*Redevances pour brevets,marques,droits...	2 795 313,51	1 869 037,58
*Transports	10 641 405,32	9 910 863,20
*Déplacements,missions et réceptions	41 053 365,89	42 013 152,36
*Reste du poste des autres charges externes	44 739 351,46	53 510 914,32
Total	191 967 853,33	172 299 074,07
617 CHARGES DU PERSONNEL		
*Rémunération du personnel	117 232 620,69	115 804 512,82
*Charges sociales	30 110 955,95	29 718 253,24
*Reste du poste des charges de personnel	6 629 858,07	5 652 760,37
Total	153 973 434,71	151 175 526,43
618 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		
*Jetons de présence	1 300 000,00	1 300 000,00
*Pertes sur créances irrécouvrables		
*Reste du poste des autres charges d'exploitation		
Total	1 300 000,00	1 300 000,00
638 AUTRES CHARGES FINANCIERES		
*Charges nettes sur cessions de titres et val.place.		
*Reste du poste des autres charges financières	117 292,25	222 679,80
Total	117 292,25	222 679,80
65 CHARGE NON COURANTES		
*Autres charges non courantes		
*Pénalités sur marchés et dédits		
*Rappels d'impôts(autres qu'impôts sur les résultats)		
* Pénalités et amendes fiscales et pénales	202 311,00	21 312,00
*Créances devenus irrécouvrables		
*Reste du poste des autres charges non courantes		815 919,16
Total	202 311,00	837 231,16

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca, Maroc



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca, Maroc

SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE SOTHEMA S.A.

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

PERIODE DU 1er JANVIER 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 THERAPEUTIQUE MAROCAINE (SOTHEMA) S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges et le tableau de financement, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1 329 094 KMAD dont un bénéfice net de 145 636 KMAD 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.

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 SOTHEMA arrêtés au 30 juin 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les situations suivantes :

- La société fait l'objet d'un contrôle de la CNSS portant sur les exercices allant de 2020 à 2024.
- La société fait l'objet d'un contrôle de l'Office des Changes.

A date, les notifications afférentes à ces contrôles n'ont pas encore été reçues.

Casablanca, le 27 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 29 / 05 22 22 87 56
Fax: 05 22 22 40 79 / 47 58

Sakina Bensouda Korachi
Associée

A. SAAIDI ET ASSOCIES

A. Saaidi & Associés
Commissaires aux comptes
Place maréchal Casablanca
Tél: 05 22 22 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

Bahaa Saaidi
Associée



Liste des communiqués de presse

AU 30 JUIN 2024



LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE 2024

CP relatif aux indicateurs du 4^{ème} trimestre 2023
[29/02/2024](#)

CP relatif aux résultats financiers 2023
[29/03/2024](#)

Avis de convocation à l'AGO du 22 mai 2024
[19/04/2024](#)

CP post AGO du 22 mai 2024
[23/05/2024](#)

CP relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2024
[27/05/2024](#)

CP relatif à la cession de la totalité des actions (51%) détenues dans sa filiale Azerys
[27/05/2024](#)

CP relatif aux indicateurs du 2^{ème} trimestre 2024
[30/08/2024](#)

