



# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

# hikma.

## BILAN ACTIF

Exercice du 01-01-2017 au 31-12-2017

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
<b>Immobilisations en non valeurs [A]</b>	<b>18 380 125,56</b>	<b>17 898 717,06</b>	<b>481 408,50</b>	<b>1 124 724,45</b>
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	18 380 125,56	17 898 717,06	481 408,50	1 124 724,45
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles [B]</b>	<b>15 731 384,29</b>	<b>7 772 915,93</b>	<b>7 958 468,36</b>	<b>8 006 997,08</b>
Immobilisations en Recherche et Dev.				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	15 393 274,85	7 772 915,93	7 620 358,92	7 752 597,08
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	338 109,44		338 109,44	254 400,00
<b>Immobilisations corporelles [C]</b>	<b>403 496 792,42</b>	<b>315 456 212,05</b>	<b>88 040 580,37</b>	<b>98 262 628,59</b>
Terrains	7 170 780,00		7 170 780,00	7 170 780,00
Constructions	158 823 459,53	124 535 578,91	34 287 880,62	40 281 583,51
Installations techniques, matériel et outillage	221 516 826,73	179 945 452,74	41 571 373,99	47 269 442,41
Matériel de transport	1 248 162,51	1 248 156,51	6,00	7,00
Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	12 624 920,73	9 727 023,89	2 897 896,84	3 304 183,67
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	2 112 642,92		2 112 642,92	236 632,00
<b>Immobilisations financières [D]</b>	<b>8 483 809,67</b>	<b>8 003 175,00</b>	<b>480 634,67</b>	<b>300 634,67</b>
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	480 634,67		480 634,67	300 634,67
Titres de participation	8 003 175,00	8 003 175,00		
Autres titres immobilisés				
<b>Ecart de conversion actif [E]</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes financières				
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>446 092 111,94</b>	<b>349 131 020,04</b>	<b>96 961 091,90</b>	<b>107 694 984,79</b>
<b>Stocks [F]</b>	<b>102 755 452,24</b>	<b>5 840 217,32</b>	<b>96 915 234,92</b>	<b>107 841 370,50</b>
Marchandises	20 262 670,37	489 964,36	19 572 706,01	18 886 805,07
Matières et fournitures consommables	36 653 112,10	2 407 938,96	34 245 173,14	35 549 833,36
Produits en cours	13 320 741,60	1 995 097,18	11 325 644,42	19 008 097,09
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	32 518 928,17	747 216,82	31 771 711,35	34 396 634,98
<b>Créances de l'actif circulant [G]</b>	<b>237 041 510,34</b>	<b>10 820 310,00</b>	<b>226 221 200,34</b>	<b>229 400 309,25</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	8 141 345,97		8 141 345,97	11 820 288,67
Clients et comptes rattachés	203 648 525,86	10 820 310,00	192 828 215,86	201 773 677,20
Personnel	362 778,57		362 778,57	412 411,54
Etat	1 062 765,03		1 062 765,03	8 631 689,97
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	8 323 339,25		8 323 339,25	4 987 076,96
Comptes de régularisation- Actif	502 755,66		502 755,66	1 775 164,91
<b>Titres valeurs de placement [H]</b>				
<b>Ecart de conversion actif [I]</b>	<b>751 379,52</b>		<b>751 379,52</b>	<b>1 494 803,11</b>
Eléments circulants				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>340 548 342,10</b>	<b>16 660 527,32</b>	<b>323 887 814,78</b>	<b>338 736 482,86</b>
<b>Tresorerie-Actif [J]</b>	<b>26 507 217,76</b>		<b>26 507 217,76</b>	<b>45 187 361,03</b>
Chèques et valeurs à encaisser	20 574 211,60		20 574 211,60	13 986 938,44
Banques, T.G et C.C.P	5 921 924,96		5 921 924,96	31 183 390,06
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	11 081,20		11 081,20	17 032,53
<b>TOTAL III</b>	<b>26 507 217,76</b>		<b>26 507 217,76</b>	<b>45 187 361,03</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>813 147 671,80</b>	<b>365 791 547,36</b>	<b>447 356 124,44</b>	<b>491 618 828,68</b>

## BILAN PASSIF

Exercice du 01-01-2017 au 31-12-2017

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	EXERCICE PRÉCÉDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>233 498 730,53</b>	<b>315 697 985,57</b>	
Capital social ou personnel (1)	100 000 000,00	100 000 000,00	100 000 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé	100 000 000,00	100 000 000,00	100 000 000,00
Dont versé	100 000 000,00	100 000 000,00	100 000 000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport			60 500 000,00
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	10 000 000,00	10 000 000,00	10 000 000,00
Autres réserves	56 757 190,98	56 757 190,98	56 757 190,98
Report à nouveau (2)	940 794,59	1 223 146,53	
Résultat en instance d'affectation			
Résultat net de l'exercice (2)	65 800 744,96	87 217 648,06	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>233 498 730,53</b>	<b>315 697 985,57</b>	
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>			
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>Dettes de financement (C)</b>			
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement			
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
<b>Ecart de conversion-passif (E)</b>			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>233 498 730,53</b>	<b>315 697 985,57</b>	
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>114 519 504,96</b>	<b>171 615 945,20</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés	79 868 295,08	140 424 223,55	
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 883 775,06	584 621,36	
Personnel	8 988 463,26	12 113 969,91	
Organismes sociaux	7 998 198,46	4 517 881,34	
Etat	6 195 737,26	7 564 625,71	
Comptes d'associés	151 552,00		
Autres créanciers	7 986 967,17	6 389 986,55	
Comptes de régularisation passif	1 446 516,67	20 636,78	
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>988 490,94</b>	<b>2 502 837,36</b>	
<b>Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)</b>	<b>1 082 024,83</b>	<b>1 535 000,48</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>116 590 020,73</b>	<b>175 653 783,04</b>	
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>97 267 373,18</b>	<b>267 060,07</b>	
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie	97 043 070,20		
Banques de régularisation	224 302,98	267 060,07	
<b>TOTAL III</b>	<b>97 267 373,18</b>	<b>267 060,07</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>447 356 124,44</b>	<b>491 618 828,68</b>	

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES 2017 (HORS TAXES)

Exercice du 01-01-2017 au 31-12-2017

DESIGNATION	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	3 = 2 + 1	4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>506 616 957,17</b>		<b>506 616 957,17</b>	<b>562 189 216,76</b>
Ventes de marchandises (en l'état)	86 820 723,00		86 820 723,00	93 223 010,87
Ventes de biens et services produits	424 383 115,56		424 383 115,56	436 565 911,51
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>511 203 838,56</b>		<b>511 203 838,56</b>	<b>529 788 922,38</b>
Variation de stocks de produits (1)	-9 707 045,74		-9 707 045,74	27 785 665,05
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	5 120 164,35		5 120 164,35	4 614 629,33
<b>Total I</b>	<b>506 616 957,17</b>		<b>506 616 957,17</b>	<b>562 189 216,76</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>404 047 651,32</b>	<b>534 027,98</b>	<b>404 581 679,30</b>	<b>432 454 965,88</b>
Achats revendus(2) de marchandises	48 715 916,39		48 715 916,39	80 237 278,50
Achats consommés(2) de matières et fournitures	180 154 212,01	81 267,13	180 235 479,14	170 330 827,57
Autres charges externes	55 191 660,25	356 601,48	55 548 261,73	56 368 227,00
Impôts et taxes	1 348 557,69		1 348 557,69	1 325 277,10
Charges de personnel	88 594 088,97	96 159,37	88 690 248,34	95 811 501,47
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	30 043 216,01		30 043 216,01	28 381 854,24
<b>Total II</b>	<b>404 047 651,32</b>	<b>534 027,98</b>	<b>404 581 679,30</b>	<b>432 454 965,88</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>102 569 305,85</b>	<b>-534 027,98</b>	<b>102 035 277,87</b>	<b>129 734 250,88</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>3 229 505,35</b>		<b>3 229 505,35</b>	<b>5 264 673,95</b>
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
Gains de change	632 762,41		632 762,41	2 109 611,73
Intérêts et autres produits financiers	93 905,38		93 905,38	2 592 485,99
Reprises financières : transfert charges	2 502 837,56		2 502 837,56	562 576,23
<b>Total IV</b>	<b>3 229 505,35</b>		<b>3 229 505,35</b>	<b>5 264 673,95</b>
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>6 179 929,48</b>		<b>6 179 929,48</b>	<b>4 454 402,00</b>
Charges d'intérêts	4 332 478,27		4 332 478,27	398 696,06
Pertes de change	1 096 071,69		1 096 071,69	1 552 868,58
Autres charges financières				
Dotations financières	751 379,52		751 379,52	2 502 837,36
<b>Total V</b>	<b>6 179 929,48</b>		<b>6 179 929,48</b>	<b>4 454 402,00</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-2 950 424,13</b>		<b>-2 950 424,13</b>	<b>810 271,95</b>
<b>VI RESULTAT COURANT (III+IV+V)</b>	<b>99 618 881,72</b>	<b>-534 027,98</b>	<b>99 084 853,74</b>	<b>130 544 522,83</b>
<b>VII PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>687 392,38</b>		<b>687 392,38</b>	<b>231 949,56</b>
Produits des cessions d'immobilisations	36 800,00		36 800,00	65 624,16
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	650 592,38		650 592,38	166 325,40
Reprises non courantes : transferts de charges				
<b>Total VII</b>	<b>687 392,38</b>		<b>687 392,38</b>	<b>231 949,56</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>2 587 027,16</b>		<b>2 587 027,16</b>	<b>1 611 764,89</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	4 235,31		4 235,31	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	2 582 791,85		2 582 791,85	1 611 764,89
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>Total IX</b>	<b>2 587 027,16</b>		<b>2 587 027,16</b>	<b>1 611 764,89</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VII-IX)</b>	<b>-1 899 634,78</b>		<b>-1 899 634,78</b>	<b>-1 379 815,33</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>97 719 246,94</b>	<b>-534 027,98</b>	<b>97 185 218,96</b>	<b>129 164 707,50</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	<b>31 384 474,00</b>		<b>31 384 474,00</b>	<b>41 947 059,44</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>66 334 772,94</b>	<b>-534 027,98</b>	<b>65 800 744,96</b>	<b>87 217 648,06</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)</b>	<b>510 533 854,90</b>		<b>510 533 854,90</b>	<b>567 685 840,27</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>	<b>444 199 081,96</b>	<b>534 027,98</b>	<b>444 733 109,94</b>	<b>480 468 192,21</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	<b>66 334 772,94</b>	<b>-534 027,98</b>	<b>65 800 744,96</b>	<b>87 217 648,06</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION DE L'EXERCICE 2017

Exercice du 01-01-2017 au 31-12-2017

DESIGNATION	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	EXERCICE PRÉCÉDENT
1	86 820 723,00	93 223 010,87	
2 (-)	48 715 916,39	80 237 278,50	
(=)	<b>38 104 806,61</b>	<b>12 985 732,37</b>	
3 (+)	<b>414 676 069,82</b>	<b>464 351 576,56</b>	
4	424 383 115,56	436 565 911,51	
5	-9 707 045,74	27 785 665,05	
6 (-)	<b>235 783 740,87</b>	<b>226 699 054,57</b>	



# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2017

# hikma.

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2017

Exercice du 01-01-2017 au 31-12-2017

I. SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN	Exercice		Exercice précédent		Exercice a - b	
	b	a	c	d	Emplois	Ressources
Financement permanent	233 498 730,53	315 697 985,57	82 199 255,04			
Moins actif immobilisé	96 961 091,90	107 694 984,79		10 733 892,89		
<b>= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)</b>	<b>136 537 638,63</b>	<b>208 003 000,78</b>	<b>71 465 362,15</b>			
Actif circulant	323 887 814,78	338 736 482,86		14 848 668,08		
Moins Passif circulant	116 590 020,73	175 653 783,04	59 063 762,31			
<b>= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)</b>	<b>207 297 794,05</b>	<b>163 082 699,82</b>	<b>44 215 094,23</b>			
<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) A - B</b>	<b>-70 760 155,42</b>	<b>44 920 300,96</b>		<b>115 680 456,38</b>		

  

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice Précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>	<b>60 279 110,91</b>		<b>59 620 625,11</b>	
+ Capacité d'autofinancement		87 720 889,09		109 379 374,89
- Distributions de bénéfices		148 000 000,00		169 000 000,00
<b>CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>36 800,00</b>		<b>65 624,14</b>
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		36 800,00		65 624,14
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)</b>				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)</b>				
<b>TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	<b>60 242 310,91</b>		<b>59 555 000,95</b>	
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>11 223 051,24</b>		<b>9 266 684,15</b>	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 079 701,80		1 721 965,96	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	9 963 349,44		7 364 718,19	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	180 000,00		180 000,00	
+ Augmentation des créances immobilisées				
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>				
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>				
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>11 223 051,24</b>		<b>9 266 684,15</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>	<b>44 215 094,23</b>		<b>10 785 546,91</b>	
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>115 680 456,38</b>		<b>79 607 232,01</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>55 438 145,47</b>	<b>55 438 145,47</b>	<b>20 052 231,06</b>	<b>20 052 231,06</b>

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION 2017

Exercice du 01-01-2017 au 31-12-2017

Raison sociale de la société investie	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société investie			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
AIMM, SARL	LABORATOIRE	9 164 290,62	87,33	8 003 175,00		31/12/2017			
		9 164 290,62	87,33	8 003 175,00			0,00		0,00

## TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES 2017

Exercice du 01-01-2017 au 31-12-2017

Tiers Débiteurs ou Tiers Crédeurs	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et Lieu d'inscription	Objet (2)(3)	V.N.C. de la sureté donnée
<b>Sûreté donnée</b>					
<b>Sûreté reçue</b>					

Néant

## ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL 2017

Exercice du 01-01-2017 au 31-12-2017

Engagements Donnés	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
<b>Néant</b>		
Engagements Donnés	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
<b>Néant</b>		

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01-01-2017 au 31-12-2017

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>18 380 125,56</b>							<b>18 380 125,56</b>
Frais préliminaires	18 380 125,56							18 380 125,56
Charges à répartir sur plusieurs exercices								
Primes de remboursement obligations								
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>14 651 682,49</b>	<b>1 079 701,80</b>						<b>15 731 384,29</b>
Immobil. En recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	14 397 282,49	995 992,36						15 393 274,85
Fonds commercial								
Autres immobilisations incorporelles	254 400,00	83 709,44						338 109,44
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>394 073 705,17</b>	<b>10 035 981,44</b>		<b>540 262,19</b>		<b>72 632,00</b>		<b>403 494 792,42</b>
Terrains	7 170 780,00							7 170 780,00
Constructions	156 189 927,27	2 633 532,26						158 823 459,53
Installat. Techniques, matériel et outillage	216 573 578,64	4 943 248,09						221 516 826,73
Matériel de transport	1 781 558,26			533 395,75				1 248 162,51
Mobilier, matériel bureau et aménagements	12 121 229,00	510 558,17		6 866,44				12 624 920,73
Immobilisations corporelles diverses								
Immobilisations corporelles en cours	236 632,00	1 948 642,92					72 632,00	2 112 642,92

## TABLEAU DES PROVISIONS 2017

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	8 003 175,00							8 003 175,00
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>8 003 175,00</b>							<b>8 003 175,00</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	13 927 295,57	7 853 395,77			5 120 164,35			16 660 527,32
5. Autres Provisions pour risques et charge	2 502 837,36		988 490,94		2 502 837,56			988 490,94
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>16 430 132,93</b>	<b>7 853 395,77</b>	<b>988 490,94</b>		<b>5 120 164,35</b>	<b>2 502 837,56</b>		<b>17 449 018,26</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>24 433 307,93</b>	<b>7 853 395,77</b>	<b>988 490,94</b>		<b>5 120 164,35</b>	<b>2 502 837,56</b>		<b>25 652 193,26</b>

## TABLEAU DES CREANCES 2017

Créances	Total	Analyse par échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants représentés par Effets
<b>De l'actif immobilisé</b>	<b>480 634,67</b>		<b>480 634,67</b>					
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	480 634,67		480 634,67					
<b>De l'actif circulant</b>	<b>237 041 510,34</b>		<b>221 490 712,92</b>	<b>15 550 797,42</b>	<b>8 061 904,25</b>	<b>28 129 197,11</b>		<b>88 142 010,82</b>
- Fournisseurs débiteurs avancés et acomptes	8 141 345,97		8 141 345,97					
- Clients et comptes rattachés	203 648 525,34		188 097 728,44	15 550 797,42	8 061 904,25	28 129 197,11		88 142 010,82
- Personnel	342 778,57		342 778,57					
- Etat	16 062 765,03		16 062 765,03					
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	8 323 339,25		8 323 339,25					
- Compte de régularisation actif	502 755,66		502 755,66					
<b>TOTAL</b>	<b>237 522 145,01</b>		<b>221 971 347,89</b>	<b>15 550 797,42</b>	<b>8 061 904,25</b>	<b>28 129 197,11</b>		<b>88 142 010,82</b>

## TABLEAU DES DETTES 2017

Dettes	Total	Analyse par échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants représentés par Effets
<b>DE FINANCEMENT</b>								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement								
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>114 519 504,96</b>		<b>74 282 306,95</b>	<b>40 237 198,01</b>	<b>7 986 077,17</b>		<b>20 776 419,86</b>	<b>2 184 650,12</b>
- Fournisseurs et comptes rattachés	79 868 295,08		39 631 097,07	40 237 198,01			13 295 342,95	2 184 650,12
- Clients créditeurs, avances et acomptes	1 883 775,06		1 883 775,06					
- Personnel	8 988 463,26		8 988 463,26					
- Organismes sociaux	7 998 198,46		7 998 198,46					
- Etat	6 195 737,26		6 195 737,26					
- Comptes d'associés	151 552,00		151 552,00					
- Autres créanciers	7 986 967,17		7 986 967,17		7 986 077,17		7 481 076,91	
- Comptes de régularisation - Passif	1 446 516,67		1 446 516,67					
<b>TOTAL</b>	<b>114 519 504,96</b>		<b>74 282 306,95</b>	<b>40 237 198,01</b>	<b>7 986 077,17</b>		<b>20 776 419,86</b>	<b>2 184 650,12</b>

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES 2017

Nature des Changements	Justification des Changements	Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
<b>I. Changements affectant les méthodes d'évaluation :</b>		
Provision pour dépréciation clients : créances dont le dépassement d'échéance se situe entre 90 j et 180 j sont provisionnés à hauteur de 50% et ceux dont le dépassement est entre 180 j et 360 j le sont à 75%. Or, en 2016, seulement ceux dépassant les 360 j l'étaient.	Promopharm est alignée sur la règle comptable du groupe en la matière. Le traitement fiscal quant à lui reste fidèle à la législation fiscale Marocaine.	Ce changement a conduit à une baisse du résultat courant de la société d'un montant de 1 285 527 DH au titre de l'année 2017.
<b>II. Changements affectant les règles de présentation :</b>		
Reclassement des produits importés sous licence du poste 'Marchandises' au poste 'Produits Semi Finis/Finis à partir de janvier 2016.	Ce changement a été opéré au 01/01/2016 suite à l'implémentation de SAP suite aux recommandations du comité SAP, puisqu'ils subissent un étiquetage au sein de l'usine.	Ce reclassement biaiserait le comparatif de la marge sur marchandises sur 2017/2016 (13% en 2016 vs 44% en 2017). Il faudrait lire l'évolution de la marge des PF et Marchandises dans sa totalité pour pouvoir en faire une juste comparaison (de 58% en 2016 à 53% en 2017).

محمد يوسف السبتي  
شريك في المحاسبات  
محاسب لدى المحاكم

4, Allée des Roseaux  
Casablanca, Maroc

**pwc**

35, Rue Aziz Ballal  
20330 Casablanca

## RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE LA SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB - PROMOPHARM S.A. - COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Société de Promotion Pharmaceutique du Maghreb S.A. « PROMOPHARM », comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 233 499 dont un bénéfice net de KMAD 65 801.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société de Promotion Pharmaceutique du Maghreb S.A. « PROMOPHARM » au 31 décembre 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Nous attirons votre attention sur le fait que la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre de l'Impôt sur le Revenu (IR) couvrant l'exercice 2012. Courant l'exercice 2017, un accord a été conclu avec l'administration fiscale pour régler un montant de MMAD 3 comptabilisé en charges non courantes au 31 décembre 2017. Par ailleurs, la société a repris la provision initialement comptabilisée à ce titre pour MMAD 1,5.

### Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca le 28 mars 2018

Les Commissaires aux comptes

Cabinet MY SEBTI

**M. Y. SEBTI**  
Expert - Comptable  
4, Allée des Roseaux - Casablanca  
Tél. 022.39.63.82/83 - I.F. N° 403017-40

**PwC Maroc**  
35, Rue Aziz Ballal, Maghreb 2033