

SOLUDIA MAGHREB

**Rapport de Gestion
du Conseil
d'Administration à
l'Assemblée
Générale Ordinaire**

du 13 juin 2023

**Société anonyme au capital
de 19 107 000,00 dirhams
Siège social : Salé, Angle Avenues
de Fès et de la Résistance
R C : Salé n° 3 495 – IF n°03365590 –
ICE 000078438000072**

SOLUDIA MAGHREB

Société anonyme au capital de 19.107.000 dirhams
Siège social : Angle avenue de Fès et de la Résistance n°14 Rmel, Salé, Maroc
RC Salé n°: 3495 - IF n° 03365590 - ICE n° 000078438000072

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE Exercice clos le 31 décembre 2022

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire conformément aux dispositions de la loi n° 17-95 sur les sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, et des statuts de notre société pour vous rendre compte de l'activité de la société au cours de l'exercice clos le 31/12/2022, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation les états de synthèse dudit exercice. Ces états sont joints au présent rapport.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

I. Activité de la société au cours de l'exercice

Laboratoire pharmaceutique spécialisé dans :

- *La fabrication des concentrés pour hémodialyse*
- *L'analyse d'eau pour hémodialyse.*
- *Fabrication, importation, exportation, promotion, vente en gros, et la distribution de produits pharmaceutiques, cosmétiques et produit d'hygiène corporel et biocides, dispositifs médicaux et compléments alimentaires.*

La société a clôturé l'exercice 2022 avec un chiffre d'affaires global de 200 288 KDH, soit une diminution de 1% par rapport à l'exercice 2021.

<u>Intitulé</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>Variation</u>	<u>Variation en %</u>
	(1)	(2)	(1)-(2)	(1)-(2)/(2)
Ventes de m/ses	77 037 907,01	67 324 967,14	9 712 939,87	14%
Ventes de biens et services	123 250 977,55	135 525 787,00	-12 274 809,45	-9%
Chiffre d'Affaires:	200 288 884,56	202 850 754,14	-2 561 869,58	-1%

II. Faits marquants 2022 et difficultés rencontrées

- *Obtention des prises d'acte des spécialités :*
 - *Dialysol Acide le 14/09/22*
 - *Dialysol Bicarbonate le 09/12/22*
 - *Soludial Bicarbonate le 01/12/22*
- *Obtention de la déclaration de société des produits cosmétiques et d'hygiène corporelle le 30/11/22.*
- *Obtention de la déclaration de société des dispositifs médicaux le 24/11/22.*
- *Autorisation de démarrage du laboratoire de Contrôle Qualité de TAMSNA.*
- *Autorisation de dépôt des dossiers de la partie stérile.*
- *Signature d'un contrat de distribution avec la société DANTE MEDICAL SOLUTION pour 10 produits.*
- *Signature d'un contrat distribution avec la société NATURAL PROBIOTICS.*
- *Projet de signature du contrat de distribution avec Pharmalink pour 5 produits « compléments alimentaires pour enfants » avant le 31/12/22.*
- *Dépôt de 8 dossiers de L'érythropoïétine « EPO » le 20/11/22.*
- *Dépôt du dossier SKINCOL de notre commettant Lisapharma le 05/12/22.*
- *Baisse de chiffre d'affaires de 3% par rapport à l'exercice précédent.*
- *Les marchés du Ministère de la santé honorée en 2022 mais non livrés.*
- *Augmentation des livraisons de la gamme BLEMIL.*
- *Virement de Maroc PME (CMT2) 1 683 KMAD.*
- *Obtention des marchés : Ministère de la santé ; CHU Rabat ; Hôpital militaire Rabat.*
- *Préparation d'une équipe pour la commercialisation du lait infantile*
- *L'importance de la charge d'emballage en pourcentage de chiffre d'affaire, a poussé la société de chercher une autre solution alternative est de mettre à la disposition des clients des centrales d'acides permettant la commercialisation de l'acide en cuves.*
- *La commercialisation de nouveaux produits, dans le cadre d'un appel d'offres auprès du ministre de la Santé, à la suite du contrat conclu avec les deux entreprises indiennes citées ci-dessus.*
- *Dépôt des dossiers de validation des lots industriels auprès de la DMP pour l'obtention de l'autorisation de commercialisation du produit*
- *Préparation du dossier de validation pour une nouvelle unité de production lié aux solutés massifs.*
- *La société s'est engagé avec un nouveau fournisseur d'emballage « SOUFLAGE DU RIF » pour le but de réduire le coût d'achat des bidons et des bouchons.*
- *La société a reçu un remboursement de TVA 24 068 KDH, sur les dossiers de remboursements des 4 Trimestres 2021 et Les 3 Trimestres de 2022, par l'option de crédit affacturage.*

III. Présentation des états de synthèse de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Nous allons maintenant vous présenter en détail les états de synthèse de l'exercice clos le 31/12/2022, que nous soumettons à votre approbation.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles adoptées pour les exercices précédents.

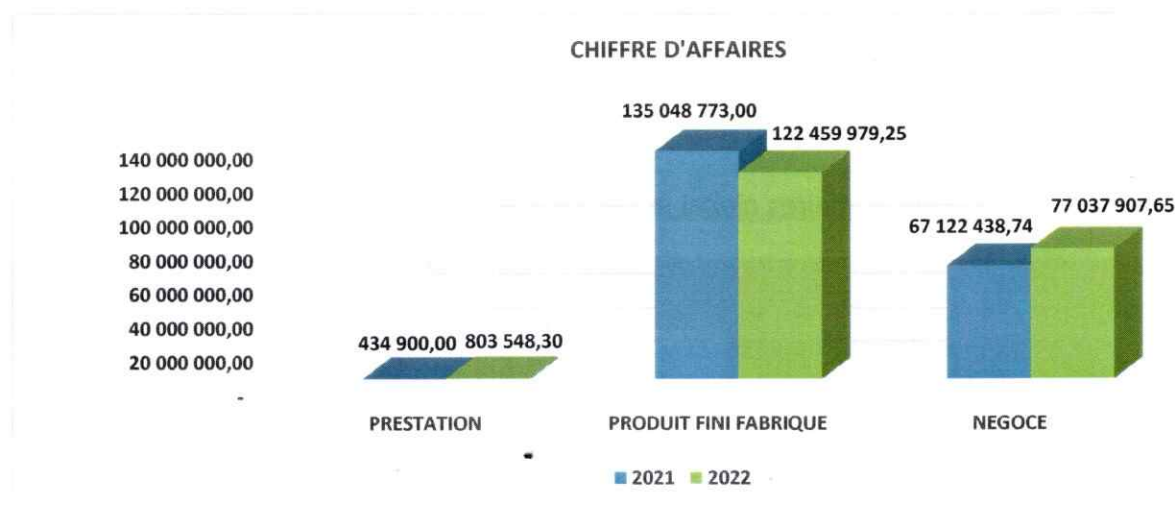
En complément de ce qui précède, nous vous donnons, ci-après, les principaux chiffres relatifs à cet exercice social :

a. Compte de résultat

I. Chiffre d'affaires global et par segment

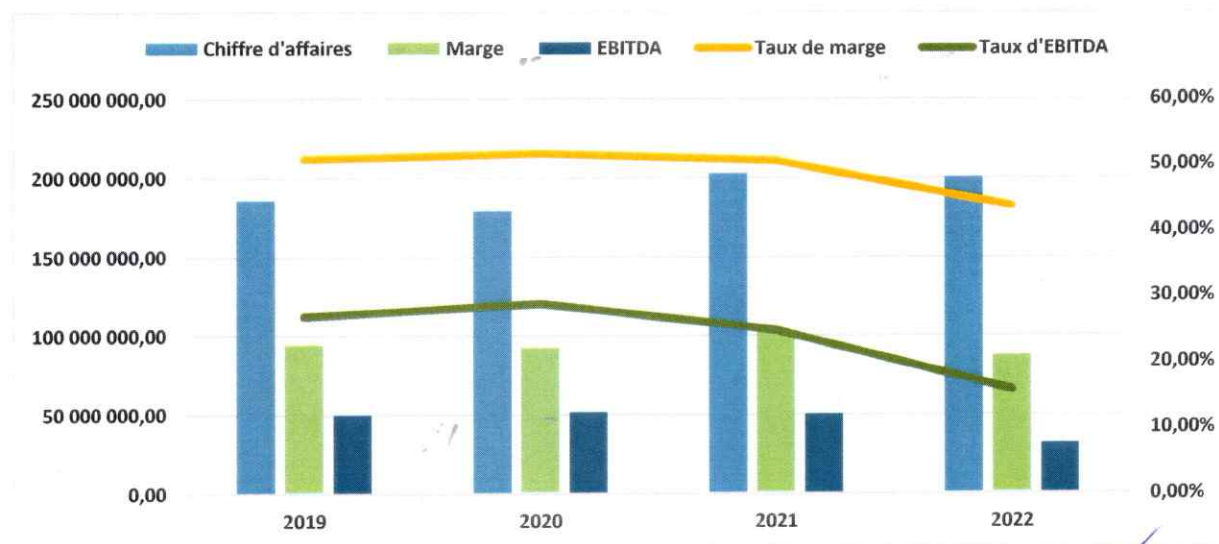
Intitulé	31/12/2022	31/12/2021	Variation	Variation en %
	(1)	(2)	(1)-(2)	(1)-(2)/(2)
VENTE M/SES TAXABLES A 20%	7 179 484,95	5 173 916,18	2 005 568,77	39%
VENTE M/SES NT	54 500 224,13	49 731 858,22	4 768 365,91	10%
VENTE M/SES TAXABLE A 7%	15 358 197,93	11 830 165,24	3 528 032,69	30%
VENTE M/SES A L'ETRANGER	0,00	589 027,50	-589 027,50	-100%
TOTAL VENTE M/se	77 037 907,01	67 324 967,14	9 712 939,87	14%
VENTES P.F EXONERES	122 355 669,00	134 847 943,90	-12 492 274,90	-9%
VENTES P.F A L'ETRANGER	91 760,25	242 943,10	-151 182,85	-62%
PRESTATION DE SERVICE	803 548,30	434 900,00	368 648,30	85%
VARIATION DE STOCKS DE PRDTS FINIS	693 942,97	-10 056,47	703 999,44	7000%
TOTAL VENTE PRODUITS	123 944 920,52	135 515 730,53	-11 570 810,01	-9%

- *Augmentation de 14% du chiffre d'affaires lié à la vente de marchandise par rapport à la situation de 2021. Cela est expliqué par l'effet cumulé des variations suivantes :*
Augmentation des ventes de marchandises BIBAG CLASSIC de 1 925KDH, TAUKIT de 1941 KDH, grâce à la marque attractive de la société qui incite chaque année des nouveaux clients.
Livraison des nouveaux produits de négoce (CA 2022 8 443 972) dont 3 953 847 concerne le lait BLEMIL
Diminution de chiffre d'affaires LIKACINE 50 F de 4 254 KDH à cause du marché du Ministère honoré non encore livré.
- *Régression au niveau de vente des produits finis de 9% suite à l'absence du marché de Bicar 10 L (quantité livré en 2021 613 600 Bidon ; quantité livré en 2022 171 900) par contre les autres produits finis ont connu une augmentation au niveau des livraisons.*



II. Marge brute globale et par segment

	31/12/2021	31/12/2020	VARIATION	% de variation
Ventes de marchandises (en l'état)	77 037 907,01	67 324 967,14	9 712 939,87	14,43%
Achats revendus de marchandises	45 136 523,22	36 594 216,44	8 542 306,78	23,34%
Marge brutes ventes en l'état (1)	31 901 383,79	30 730 750,70	1 170 633,09	3,81%
Taux de marge des ventes	41,41%	45,65%	-0,042354177	
Production de l'exercice (3+4) (2)	123 944 920,52	135 515 730,53	-11 570 810,01	-8,54%
Ventes de biens et services produits (3)	123 250 977,55	135 525 787,00	-12 274 809,45	-9,06%
Variation stocks produits (4)	693 942,97	-10 056,47	703 999,44	-7000,46%
Achats consommés de matières et fournitures	61 433 530,72	60 115 743,99	1 317 786,73	2,19%
Marge brutes production (5)	62 511 389,80	75 399 986,54	-12 888 596,74	-17,09%
Taux de marge de production (5/2)	50,43%	55,64%		
Marge global	94 412 773,59	106 130 737,24	-11 717 963,65	-11,04%
Taux de marge global	46,98%	52,32%		



- *En général la marge globale a connu une diminution de 11,04 % avec une baisse au niveau du taux de marge de 5,35% ce qui signifie que le rythme d'évolution de chiffre d'affaire plus important que la marge.*
- *En effet, cette diminution est expliquée comme suite :*

Marge négoce

- *Le taux de marge de négoce a connu une baisse de 4,6 points au 31 Décembre 2022 par rapport au 31 Décembre 2021.*
- *Cette baisse est expliquée généralement par les variations compensées suivantes :*
 - ⇒ *La diminution de taux de marge du LIKACIN 50 F de 2 point et la diminution de pourcentage en chiffre d'affaires de 6%, notant bien que ce produit génère un taux de marge de 74%.*
 - ⇒ *Des échantillons gratuits du produit BLEMIL s'élève à 500 000.*
 - ⇒ *La livraison des nouveaux produits ATU ayant une marge moins importante que les autres produits.*
 - ⇒ *Le marché de négoce honoré non encore livré qui englobe un chiffre d'affaires de 6 567 872,48 DH*

Marge produits finis

- *La marge de production a connu une diminution de 1 800 KDH points par rapport à l'exercice précédent, suite à l'augmentation des prix d'achats des achats consommés des matières premières, matières et fournitures et d'emballage.*
- *L'absence du marché du ministère de la santé qui génère une marge plus importante que les autres secteurs.*
- *Portant le taux de marge de production a connu une régression de 2,79% expliquée par :*
 - ◆ *La hausse des achats consommés de matières et fournitures de 2 495 KDH est expliquée par l'effet cumulé des variations suivantes :*
 - ◆ *Une augmentation des prix de matière et fournitures par rapport à l'année dernière.*
 - ◆ *La hausse des prix d'emballage. A noter que l'achat d'emballage absorbe 28,4% du chiffre d'affaire lié à la vente des produits.*

III. Autres charges externes (613/614)

Intitulé	31/12/2022	31/12/2021	Variation	Variation en %	% en CA 2021	% en CA 2020
	(1)	(2)	(1)-(2)	(1)-(2)/(2)		
Location de constructions	1 582 899,49	1 834 484,82	-251 585,33	-14%	0,79%	0,90%
Redevance crédit-bail	10 905 136,69	8 739 951,44	2 165 185,25	25%	5,44%	4,31%
Entretien et réparation	2 742 047,69	2 023 922,99	718 124,70	35%	1,37%	1,00%
Assurances	335 090,71	311 730,76	23 359,95	7%	0,17%	0,15%
Rémunération pers. Occasionnel	171 432,00	171 432,00	0,00	0%	0,09%	0,08%
Commissions et courtages, honoraire	2 190 002,87	2 585 805,35	-395 802,48	-15%	1,09%	1,27%
Autres redevances	64 323,88	40 410,02	23 913,86	59%	0,03%	0,02%
Etudes générales	417 977,80	250 375,00	167 602,80	67%	0,21%	0,12%
Transport	14 501 038,39	13 780 442,51	720 595,88	5%	7,24%	6,79%
Voyages & déplacements miss & réception	1 932 191,40	1 669 734,31	262 457,09	16%	0,96%	0,82%
Annonces, foires & cadeaux	1 478 303,85	1 050 324,00	427 979,85	41%	0,74%	0,52%
Frais postaux, téléphone	245 291,47	229 378,94	15 912,53	7%	0,12%	0,11%
Cotisations	181 200,00	112 287,00	68 913,00	61%	0,09%	0,06%
Frais et commissions/services bancaire	533 894,50	375 698,96	158 195,54	42%	0,27%	0,19%
Autres charges externes exercice antérieur	0,00	57 750,07	-57 750,07	-100%	0,00%	0,03%
Total	37 280 830,74	33 233 728,17	4 047 102,57	12%	18,61%	16,38%

- Les autres charges externes de l'exercice ont connu une augmentation de 12%, soit 4 047 KDH par rapport à l'exercice précédent ce qui représente 18,6% du chiffre d'affaires de la société.
- Cette augmentation est expliquée principalement par les éléments suivants :
 - La hausse des redevances de crédit-bail de 2 165 KDH, suite à la conclusion des 6 nouveaux contrats durant cet exercice, 3 concernent des matériels de production et 3 matériel de transport.
 - En ajoutant que les redevances de crédit-bail représentent 5,44% du chiffre d'affaires durant l'exercice 2021 par rapport au 3,14% durant l'exercice précédent.
- En effet, le transport sur vente et sur achat représente 7,24% du chiffres d'affaires de l'exercice par rapport au 6,79% durant l'exercice précédent. Et ce dernier reste la charge externe la plus importante parmi les autres charges externes.
- Les charges liées aux congrès et foires s'élève à 1 478 KDH soit une augmentation de 41% par rapport à l'exercice précédent.

V. Résultat d'exploitation

Eléments	31/12/2022	31/12/2021	Variation	% en chiffre d'affaires 2021	% en chiffre d'affaires 2020
Marge brutes ventes en l'état	31 901 383,79	30 730 750,70	1 170 633,09		
Valeur ajoutée	54 022 566,18	69 313 433,68	-15 290 867,50		
Excédent brut d'exploitation (EBE)	31 482 790,63	50 239 459,12	-18 756 668,49	15,4%	24,8%
Reprises d'exploitation	4 918 026,87	319 960,00	4 598 066,87		
Dotations d'exploitation	12 943 643,06	12 352 969,97	590 673,09		
Résultat d'exploitation	20 303 314,18	38 203 488,15	-17 900 173,97	10,1%	18,8%

- Une régression de l'EBE de la société de 17 900 KDH expliquée principalement par diminution de la marge globale, l'augmentation des charges personnel et des autres charges d'exploitation ;
- Notant que, la rentabilité de l'activité s'élève à 15,4% durant l'exercice 2022 par rapport à 25% en 2021, ce qui signifie que les coûts de l'activité en hausse plus que les prix de vente.
Ce qui est normal pour une activité industriel pharmaceutique dont les prix de vente sont réglementés alors que les prix d'achats des matières et des autres coûts suivent les changements du marché.
- La reprise d'exploitation s'élève à 4 918 KDH se compose principalement par la reprise des provisions pour dépréciation de client de 1 681KDH et le transfert des charges de la promotion du nouveau produit BLEMIL en frais de promotion, de 3 004 KDH.
- Les dotations d'exploitation ont connu une légère augmentation de 5%, ce qui est expliquée par l'effet cumulé des variations suivantes :
 - L'activation des immobilisations du site TAMSNA en fin 2021, le fait qui a augmenté les dotations d'amortissement de 2 597 KDH
 - Les dotations de provision pour dépréciation des clients douteux de 3 439 KDH, en pratiquant la règle de provision de 100% pour les créances ayant une antériorité supérieure de 361 Jour, ont connu une diminution de 1 474 KDH par rapport à l'exercice précédent.
- Le résultat de l'exploitation de la société a connu une baisse de 47%, soit 17 900 KDH, ce qui est expliquée principalement par la diminution de l'EBE.

VI. Résultat financier

	31/12/2022	31/12/2021	Variation en KDH	Variation en %
Charges financières	2 779 174,88	2 984 615,17	-205 440,29	-7%
Intérêts	1 798 483,90	2 552 999,04	-754 515,14	-30%
Pertes de changes	939 082,78	431 616,13	507 466,65	118%
Dotation de PROV	41 608,20	0,00	41 608,20	100%
Produits financiers	321 734,09	118 406,62	203 327,47	172%
Gain de changes	110 515,19	125 016,09	-14 500,90	-12%
Reprise provision	0,00	196 718,00	-196 718,00	-100%
Résultat financier	-2 668 659,69	-2 662 881,08	-5 778,61	0%

IV. Masse salariale

Effectifs

	2022		2020		2019			
	Effectif	MS	Effectif	MS	Effectif	MS		
Département Administration	35	10 010 653,65	38	7 928 808,69	33	5 015 757,23	25,00	4 139 375,46
Département Logistique	15	1 649 800,46	18	1 706 976,40	16	1 361 406,30	9,00	1 130 986,87
Département Production	46	5 024 685,64	37	3 322 031,01	36	2 926 838,84	34,00	2 432 162,90
Département Qualité et A.R	13	3 082 352,10	6	948 706,36	4	710 126,59	2,00	579 962,52
Laboratoire de Contrôle Qualité	9	1 742 292,53	10	1 155 211,46	8	973 722,83	7,00	943 640,43
Total	118	21 509 784,38	109	15 061 733,92	97	10 987 851,79	77,00	9 226 128,18

La société a procédé au cours de l'exercice 2022 au recrutement de 9 salariés pour les différents départements ;

Masse salariale

Intitulé	31/12/2021	31/12/2020	Variation	Variation en %
	(1)	(2)	(1)-(2)	(1)-(2)/(2)
Appointements et salaires	14 849 949,31	12 685 545,20	2 164 404,11	17%
Primes et gratifications	2 630 808,00	2 221 804,72	409 003,28	18%
Indemnités de représentations	12 900,00	0,00	12 900,00	100%
Cotisations à la CNSS	179 898,00	165 058,95	14 839,05	9%
Cotisations aux caisses de retraite	2 053 873,35	1 767 871,09	286 002,26	16%
Assurances accident travail	1 073 267,32	584 676,05	488 591,27	84%
Cotisations AMO	182 676,80	120 854,49	61 822,31	51%
Assurances groupe	709 088,40	604 554,50	104 533,90	17%
Habillements et vêtements de travail	446 044,37	402 833,88	43 210,49	11%
Médecin de travail, pharmacie	161 494,27	337 476,17	-175 981,90	-52%
Charges personnel exercice antérieur	59 262,20	66 044,20	-6 782,00	-10%
Total général	22 361 576,40	18 956 719,25	3 404 857,15	18%

- Les charges de personnel ont connu une augmentation de 18% Par rapport à l'exercice 2021. La hausse de 3 404 KDH s'explique d'une part par l'impact conjugué généralement De la régularisation de la situation des nouveaux profils recrutés en 2021 et d'autre part par la généralisation de la CIMR.
- Les charges salariales représentent un élément très important dans les comptes de la société s'élève à 22 361 KDH soit 11,16% du chiffre d'affaires de l'exercice 2022 par rapport de 9,35% durant l'exercice précédent.

- Le résultat financier de la société s'élève à **(-2 669) KDH** le fait que les charges financière reste plus important que les produits financier durant cet exercice.
- En effet, les charges financières de la société se compose principalement des intérêts d'emprunt 999 KDH, des intérêts d'affacturage de TVA 785 KDH et des pertes de changes 939 KDH.

VII. Résultat non courant

Intitulé	31/12/2022	31/12/2021	variation en KDH	Variation en %
Charges Non courantes	803 615,05	10 981 573,69	-10 177 958,64	-93%
V.N.A immo corporelles cédées	0,00	10 944 509,24	-10 944 509,24	-100%
Pénalités amendes fiscales	683 262,09	22 647,21	660 614,88	2917%
D.N.C prov risq & ch./état durab	113 959,03	5 594,84	108 364,19	1937%
Produits Non courants	799 571,61	13 696 311,61	-12 896 740,00	-94%
Produits de cession immo corporelles	20 000,00	10 898 698,84	-10 878 698,84	-100%
Rep subv invest exercice	776 522,09	476 123,00	300 399,09	63%
Autres produits non courants	3 048,32	486 467,05	-483 418,73	-99%
Rep/prov risq & ch.nc état durables	0,00	1 835 022,72	-1 835 022,72	-100%
Résultat Non Courant	-4 043,44	2 714 737,92	-2 718 781,36	-100%

- Le résultat non courant de la société a connu une diminution de 100%, soit 2 719 KDH par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution est expliquée principalement par l'absence des produits non courant lié à la reprise des provisions.
- La société n'a réalisé aucune opération de LEASBACK durant cet exercice ce qui n'a pas traduit d'impact dans les comptes « Produits de cession et VNA immobilisation corporelles »
- La société a reçu une subvention de la part de Maroc PME d'un montant de 5 681 KDH en 2021 et 1 684KDH en 2022 pour le financement de l'investissement de TAMSNA et nous avons procédé à la reprise de cette subvention, qui s'élève à 777 KDH, suivant le rythme d'amortissement des immobilisations concernées.
- L'augmentation des pénalités et amendes fiscales 661 KDH suite au paiement de la contribution sociale de solidarité de 2019.

i. Résultat net

Intitulé	31/12/2021	31/12/2020	variation en KDH	Variation en %
Résultat avant impôt	17 630 611,05	38 255 344,99	-20 624 733,94	-54%
Impôts sur les résultats	8 118 136,38	12 797 481,00	-4 679 344,62	-37%
RESULTAT NET	9 512 474,67	25 457 863,99	-15 945 389,32	-63%

- *Le résultat net de l'exercice a connu une diminution de 63%, soit 15 945 KDH par rapport à l'exercice précédent.*
- *Cette diminution est expliquée d'une part, par la diminution du résultat avant impôt comme il est expliqué au-dessus, et d'autre part, par le paiement de la contribution de solidarité de l'exercice 2019 de 1 183 KDH.*

b. Bilan

i. Actif immobilisé

L'actif immobilisé net de la société s'élève à 91 310 KDH, se compose principalement :

- Des immobilisations incorporelles net de 2 592 suite à l'activation des frais de promotion du produit BLEMIL et la répartition des charges d'enregistrement lié au nouveau site TAMESNA.
- Des immobilisations corporelles net de 86 955 KDH, Notant que, la société a investi un montant de 6 586 KDH en tous ce qui est matériel et aménagement.
- Des immobilisations financières s'élèvent à 1 666 KDH, se constituent des cautionnements de 217 KDH, des Titres de participation dans les deux sociétés REPHA 1 200 KDH et HIDROPURA 200 KDH.

ii. Stocks

Intitulé	31/12/2022	31/12/2021	Variation	Variation en %
Marchandises (groupe A)	11 164 060	12 547 094	-1 383 035	-11%
Marchandises en cours de route	1 218 203	1 587 225	-369 022	-23%
Matières premières (groupe A)	5 830 461	5 003 569	826 893	17%
Matières consommables (groupe A)	2 265 430	1 540 959	724 471	47%
Emballages perdus	1 600 709	1 375 366	225 343	16%
Matières four. Cons. En cours route	1 532 101	529 317	1 002 784	189%
Produits finis (groupe A)	2 408 269	1 714 326	693 943	40%
Total stocks	26 019 233	24 297 856	1 721 378	7%

- La valeur du stock final des marchandises a connu une diminution de 11% par rapport l'exercice précédent, expliquée par l'absence de stock du lait infantile.
- La valeur des stocks matières premières, matières et fournitures a connu une légère augmentation par rapport à l'exercice précédent tenant en considération l'augmentation de la consommation de chaque exercice.
- La société a procédé à actualiser la méthode d'évaluation de stock de produit finis suite à l'augmentation des prix de matières premières.
- Le rapprochement entre le stock théorique et le stock réel après l'inventaire n'a relevé aucun écart significatif.

iii. Situation Clients

Clients-catégorie a (ou Maroc)	88 831 553,94	63 336 931,68	25 494 622,26	40%
Clients-catégorie b (ou étrangers)	15 225,41	20 898,81	-5 673,40	-27%
Clients douteux ou litigieux	4 124 846,01	6 785 193,14	-2 660 347,13	-39%
Clients effet à recevoir	7 299 757,86	7 321 041,36	-21 283,50	0%
Clients factures à établir	1 966 278,00	8 738 188,00	-6 771 910,00	-77%
Total cts débiteurs	102 237 661,22	86 202 252,99	16 035 408,23	19%
Prov dépréciation cts	-8 518 684,19	-6 760 466,25	-1 758 217,94	26%

- *Le solde des clients locaux a augmenté de 40% Par rapport au solde de l'exercice précédent.*
- *La société a décidé de passer une dotation de provision pour les soldes clients représentant une antériorité plus de 361 jour, s'élève à 4 125 KDH dont 2 277 KDH pourraient être poursuivi judiciairement.*
- *Le soldes clients effet à recevoir correspond aux effets acceptés par la société avec des différentes échéances dans le cadre d'encourager les clients à régler leurs situations ;*
- *Le solde Clients factures à établir correspond principalement aux livraisons du Ministère de la santé et CHU IBN SINA non pas encore facturés.*

iv. Situation Fournisseurs

Intitulé	31/12/2022	31/12/2021	Variation	Variation en %
Fournisseurs catégorie a (ou locaux)	27 384 604,23	28 099 826,88	-715 222,65	-3%
Fournisseurs catégorie b (ou étranger)	7 279 212,89	5 295 885,62	1 983 327,27	37%
Frs - effet à payer	3 109 291,73	6 513 189,97	-3 403 898,24	-52%
Frs - factures non parvenues	3 248 092,80	2 495 272,69	752 820,11	30%
Total frs créditeurs	41 021 201,65	42 404 175,16	-1 382 973,51	-3%

- *Le solde fournisseurs se compose exclusivement des soldes récents qui ne dépassent pas un délai de 180 Jour.*
- *Les dettes de la société ont connu une légère diminution par rapport à l'exercice précédent ce qui explique la capacité de la société à honorer ses dettes.*

v. Etat - Dettes du passif circulant

Intitulé	31/12/2022	31/12/21	Variation	Variation en %
Clients créditeurs - avances et acomptes	2 449,98	164 683,98	-162 234,00	-99%
Personnel créditeur	1 237 673	895 935	341 738	0
Organismes sociaux	1 160 867	894 866	266 002	121%
Etat créditeur	763 145,03	448 543,10	314 601,93	70%
Comptes d'associés créditeurs	3 217 422,57	3 483 996,79	-266 574,22	-8%
Comptes de régularisation - Passif	150 000	310 048	-160 048	-52%
Autres provisions pr r & c	595 535	1 069 067	-473 533	-44%
Ecart de conversion – passif	0	74 403	-74 403	-100%

- *Le compte personnel se compose exclusivement du reste de la paie de mois de décembre 2021 ;*
- *Le compte organisme sociaux correspond à la dette CNSS et AMO de décembre 2022, et CIMR du 4^{ème} trimestre 2022*
- *Le solde Comptes d'associé se compose principalement du reste des dividendes distribués pour le comptes des actionnaires durant cet exercice.*
- *Le comptes autres provisions pour risques et charges se compose d'une provision pour le compte trésorerie blocage s'élève à 554 KDH constaté durant l'exercice 2020 et d'une provision pour perte de change de 42 KDH de l'exercice 2022.*

IV. Propositions d'Adoption des états de synthèse et d'affectation du résultat net

*Cette présentation étant faite, nous vous proposons d'adopter les états de synthèse de l'exercice clos le **31 décembre 2022** tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice net de 9 512 474,67 dirhams.*

Nous vous proposons, en outre, l'affectation des résultats suivante :

◆ <i>Report à nouveau des exercices antérieurs</i>	<i>88 304 967,63</i>
◆ <i>Bénéfice de l'exercice</i>	<i>9 512 474,67</i>
<i>Bénéfice disponible</i>	<i>97 817 442,30</i>
◆ <i>Réserve légale à constituer (cette réserve est à son plafond)</i>	<i>0,00</i>
◆ <i>Dividendes à répartir proposés</i>	<i>5 923 170,00</i>
<i>Reliquat à reporter</i>	<i>91 894 272,30</i>

V. Point sur les obligations postérieures à la réalisation de l'investissement du fonds CAPMEZZANINE III dans la société

a. Obtention des AMM

Les demandes de renouvellement des AMM sont déposées à la DMP.

- (i) Acétate, concentré liquide d'hémodialyse (bidon 10l) ;
- (ii) Chlorure de sodium 0,9 %, solution pour perfusion (poche 1000 ml) ;
- (iii) Dialysol acide, concentré liquide d'hémodialyse (bidon 10l) ;
- (iv) Dialysol acide, concentré liquide d'hémodialyse (bidon 5l) ;
- (v) Dialysol acide concentré liquide d'hémodialyse (poche 5l) ;
- (vi) Dilysol acide, concentré liquide d'hémodialyse (cuve 1000l) ;
- (vii) Dialysol bicarbonate, concentré liquide d'hémodialyse (bidon 10 l) ;
- (viii) Soludial bicarbonate 750 g, poudre pour solution d'hémodialyse (cartouche 1000ml) ;
- (ix) Acide sans acétate, concentré liquide d'hémodialyse (poche de 5 litres)
- (x) Cartouche bicarbonate bi bag650g (pour la machine 4008) ;
- (xi) Cartouche bicarbonate bi bag650g (pour la machine 5008) ;
- (xii) Kanamycin 1g injectable]

b. Notification de la réalisation de l'investissement

- (i) Attijariwafa bank et la Caisse Centrale de Garantie : **signé**
- (ii) Associates of Cape Cod, Inc. : **Mise à jour du contrat**
- (iii) Wafabail] : **signé**

c. Formalités administratives et de mise en conformité

[Préciser l'avancement de la réalisation des obligations ci-dessous :

- (i) Mise à jour des contrats de baux entre la société et le défunt Mr Thami Zine : **clôturé**
- (ii) Mise à jour du registre de commerce de la société de sorte que les nantissements inscrits au profit de la Société Générale Marocaine de Banques (SGMB) soient levés : **en cours de finalisation**
- (iii) Finalisation des formalités d'immatriculation auprès de la conservation foncière du bien objet du titre foncier n°91135/20 : **clôturé**
- (iv) Finalisation du processus de conformité relatif à l'utilisation des données personnelles : **en cours de finalisation**
- (v) Mise en conformité des contrats de travail de la société avec la loi 09-08 et la réglementation de travail marocaine : **clôturé**
- (vi) Finalisation du processus d'enregistrement de la marque « Soludia Maghreb » auprès de l'OMPIC : **clôturé**

VI. Conventions visées à l'article 56 de la loi n° 17-95 du 30 août 1996 telle que modifiée et complétée

Les conventions suivantes sont soumises à l'approbation de l'assemblée générale :

- Le contrat de bail avec la famille ZINE
- Le contrat de prestation de recouvrement avec la société MARPHARMA de l'actionnaire Monsieur Farouk ZINE.

VII. Filiales et participations

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Prix d'acquisition global	Prix d'acquisition global	Provisions				Valeur comptable nette	Capital social	Participation au capital %	Informations sur titres en portefeuille				Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			QP situation nette des sociétés concernées
				A la clôture	Reprise de l'exercice	Dotations de l'exercice	A l'ouverture				Date d'entrée / Sortie	Valeur nominale du titre	Nombre de titres détenus	Date de clôture	Situation nette	Résultat net		
																	constituant le capital	
HIDROPURA	Toutes activités industrielles ou commerciales liés au traitement des eaux	200 000,00				0,0	200 000,00	500 000,00	40,00%	9-mai-19	100,00	5 000	2 000	31-déc.	489 558	-51 799		
REPHAK	Marchand de préparations pharmaceutiques	1 250 000,0				0,0	1 250 000,00	18 000 000,00	6,94%	15-juin-19	1 000,00	18 000	1 250	31-déc.	10 583 958	-1 000 130		

VIII. Mandats des administrateurs

Pour rappel, la loi n° 20-19 a instauré l'obligation de mentionner dans les rapports de gestion « la liste des mandats des administrateurs ou membres du conseil de surveillance dans d'autres conseils d'administration ou conseils de surveillance ainsi que leurs emplois ou fonctions principaux » (article 142 modifié).

Dirigeant	Qualité	Mandat
RAZKAOUI ABDELLAZIZ	Président Directeur Général	3 ans
ZINE FAROUK	Administrateur	3 ans
ZINE SOFIA	Administrateur	3 ans
ELAIMANI JABRANE	Administrateur	6 ans
CAPMEZZANINE III	Administrateur	6 ans

IX. Événements survenus après la clôture de l'exercice 2022

Nous pouvons noter en cette matière la cession des titres de participation que notre société détenait dans la société « REPHAK »

X. Évolution prévisionnelle et perspectives

- La société prévoit une augmentation de chiffres d'affaires durant l'exercice 2023 peut arriver à 23% par rapport à la situation actuel
- L'investissement dans l'emballage
- Obtention du Marché cadre de LIKACIN et HEPARINE
- Renégociation du prix de transport sur vente et sur achat pour le remettre au prix avant la crise pétrolière.

Le Président du Conseil d'Administration

Abdelaziz RAZKAOUI

SOLUDIA MAGHREB
Laboratoire Pharmaceutique
Angle Avenue de Fés
et de la Résistance - Salé
Tel.: 05 37 84 59 86 / 05 37 84 42 42