

# BEST HEALTH S.A.

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2022

Décembre 2023

Aux actionnaires de la Société  
BEST HEALTH S.A  
Rabat Souissi, 3,5 Route des Zaers  
Rabat- Maroc

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDES  
DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2022 AU 31 DECEMBRE 2022**

***Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société BEST HEALTH SA et de ses filiales (le groupe Best Health), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2022, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 246.884.143 MAD dont un bénéfice net consolidé de 48.581.947 MAD.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2022, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

***Fondement de l'opinion***

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

***Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés***

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

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

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

**BEST HEALTH S.A.**  
Rapport du commissaire aux comptes  
Comptes consolidés au 31 décembre 2022  
Décembre 2023

### **Responsabilité de l'Auditeur pour l'audit des états financiers consolidés**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

**BEST HEALTH S.A.**  
Rapport du commissaire aux comptes  
Comptes consolidés au 31 décembre 2022  
Décembre 2023

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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

**Rabat, le 26 décembre 2023**

**BDO, Audit, Tax & Advisory S.A.**

**Abderrahim GRINE**

**Expert - comptable**

**Associé**

  
BDO S.A.  
Audit, Tax & Advisory  
ACB, R.M. 11402, Secteur 15  
H.M. 1502, 10100, Rabat  
Téléphone : 02 22 763 37 02 (à 08)  
Téléfax : 02 22 763 37 11  
Boîte postale 1000091

## Bilan consolidé

Exercice : December 2022

|                                              | Clôture            |                    |                    | Ouverture          |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                              | Valeurs brutes     | Amort. prov.       | Valeurs nettes     | Valeurs nettes     |
| Capital souscrit non appelé                  | -                  |                    | -                  | -                  |
| Ecart d'acquisition                          | 102 463 779        | -17 258 853        | 85 204 926         | 45 374 739         |
| Immobilisations incorporelles                | 23 501 177         | -14 912 281        | 8 588 896          | 6 341 240          |
| Immobilisations corporelles                  | 37 911 514         | -24 883 986        | 13 027 528         | 6 176 365          |
| Immobilisations financières                  | 3 775 003          | -                  | 3 775 003          | 894 171            |
| Titres mis en équivalence                    | -                  |                    | -                  | -                  |
| <b>Total Actif Immobilisé</b>                | <b>167 651 473</b> | <b>-57 055 120</b> | <b>110 596 353</b> | <b>58 786 515</b>  |
| Stocks et en-cours                           | 71 946 818         | -3 837 549         | 68 109 269         | 55 537 852         |
| Clients et comptes rattachés                 | 551 839 843        | -16 814 078        | 535 025 765        | 385 178 611        |
| Autres créances et comptes de régularisation | 91 172 101         | -                  | 91 172 101         | 78 377 492         |
| Valeurs mobilières de placement              | 6 561 800          | -                  | 6 561 800          | -                  |
| Disponibilités                               | 14 897 722         |                    | 14 897 722         | 46 482 072         |
| <b>Total Actif</b>                           | <b>904 069 756</b> | <b>-77 706 747</b> | <b>826 363 009</b> | <b>624 362 541</b> |
|                                              |                    |                    | <b>Clôture</b>     | <b>Ouverture</b>   |
| Capital                                      |                    |                    | 450 000            | 450 000            |
| Primes liées au capital                      |                    |                    | 99 849 990         | 99 849 990         |
| Ecart de réévaluation                        |                    |                    | -                  | -                  |
| Réserves                                     |                    |                    | 97 155 230         | 64 974 203         |
| Réserves de conversion groupe                |                    |                    | 846 977            | 827 487            |
| Résultat de l'exercice                       |                    |                    | 48 581 947         | 36 771 598         |
| Autres                                       |                    |                    | -                  | -                  |
| <b>Total Capitaux Propres</b>                |                    |                    | <b>246 884 143</b> | <b>202 873 278</b> |
| Intérêts hors groupe                         |                    |                    | 5 329 089          | 22 916 777         |
| Autres fonds propres                         |                    |                    | 0                  | 0                  |
| Provisions                                   |                    |                    | 10 973 805         | 7 027 513          |
| Emprunts et dettes financières               |                    |                    | 155 746 685        | 131 735 937        |
| Fournisseurs et comptes rattachés            |                    |                    | 191 074 059        | 134 290 449        |
| Autres dettes et comptes de régularisation   |                    |                    | 216 355 228        | 125 518 588        |
| <b>Total Passif</b>                          |                    |                    | <b>826 363 009</b> | <b>624 362 541</b> |

## Compte de résultat consolidé

|                                                           | Exercice<br>2022.12 | Exercice<br>2021.12 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires                                        | 592 679 067         | 477 469 539         |
| Autres produits d'exploitation                            | 2 191 104           | 887 752             |
| Achats consommés                                          | -356 815 596        | -274 621 336        |
| Charges de personnel                                      | -48 420 141         | -39 706 052         |
| Charges externes                                          | -75 097 173         | -53 216 140         |
| Autres charges d'exploitation                             | -203 069            | -160 559            |
| Impôts et taxes                                           | -1 021 743          | -1 779 484          |
| Variations nettes des amortissements et des dépréciations | -5 269 366          | -20 259 798         |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                            | <b>108 043 084</b>  | <b>88 613 922</b>   |
| Charges et produits financiers                            | -11 987 068         | -2 870 396          |
| <b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>            | <b>96 056 015</b>   | <b>85 743 526</b>   |
| Charges et produits exceptionnels                         | -70 014             | -4 301 902          |
| Impôt sur les bénéfices                                   | -37 409 254         | -30 881 408         |
| <b>Résultat net des entreprises intégrées</b>             | <b>58 576 747</b>   | <b>50 560 216</b>   |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence  | -                   | -                   |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition     | -7 476 652          | -5 342 711          |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>               | <b>51 100 095</b>   | <b>45 217 505</b>   |
| Intérêts minoritaires                                     | -2 518 148          | -8 445 907          |
| <b>Résultat net (part du groupe)</b>                      | <b>48 581 947</b>   | <b>36 771 598</b>   |
| Résultat par action                                       | -                   | -                   |
| Résultat dilué par action                                 | -                   | -                   |

## Etat des flux de trésorerie consolidés IFRS

|                                                                                      | Exercice<br>2022.12 | Exercice<br>2021.12 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Résultat net total consolidé                                                         | 51 100 095          | 45 217 505          |
| <b>Ajustements :</b>                                                                 |                     |                     |
| Elim. des amortissements et provisions                                               | 19 531 582          | 10 946 095          |
| Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution                  | -201 805            | -176 650            |
| Elim. des produits de dividendes                                                     | 0                   | -                   |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b> | <b>70 429 873</b>   | <b>55 986 950</b>   |
| Elim. de la charge (produit) d'impôt                                                 | 37 409 254          | -                   |
| Elim. du coût de l'endettement financier net                                         | 5 934 630           | -                   |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b> | <b>113 773 758</b>  | <b>55 986 950</b>   |
| Incidence de la variation des stocks                                                 | -8 202 795          | 10 242 038          |
| Incidence de la variation des créances clients                                       | -167 027 503        | -24 365 140         |
| Incidence de la variation des dettes fournisseurs                                    | 78 789 040          | -40 565 454         |
| Impôts payés                                                                         | -37 223 400         | -                   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>                         | <b>-19 890 901</b>  | <b>1 298 393</b>    |
| Incidence des variations de périmètre                                                | -12 603 958         | -                   |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles                           | -5 102 393          | -1 067 685          |
| Acquisition d'actifs financiers                                                      | 0                   | -                   |
| Variation des prêts et avances consentis                                             | -2 405 176          | 91 013              |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles                               | 201 805             | 4 176 650           |
| Dividendes reçus                                                                     | 0                   | -                   |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement                                     | -6 550 323          | -                   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                        | <b>-26 460 045</b>  | <b>3 199 978</b>    |
| Emission d'emprunts                                                                  | 296 140             | 381 153             |
| Remboursement d'emprunts                                                             | -6 319 833          | -1 341 379          |
| Intérêts financiers nets versés                                                      | -3 802 950          | -                   |
| Dividendes payés aux actionnaires du groupe                                          | 3 868 800           | -24 995 278         |
| Dividendes payés aux minoritaires                                                    | -18 869 730         | 14 249 100          |
| Autres flux liés aux opérations de financement                                       | 10 793 919          | 56 288 788          |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                          | <b>-14 033 654</b>  | <b>44 582 384</b>   |
| Incidence de la variation des taux de change                                         | 250 124             | -208 900            |
| Incidence des changements de principes comptables                                    | 10 101 003          | -                   |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                                                    | <b>-50 033 472</b>  | <b>48 871 856</b>   |
| Trésorerie d'ouverture                                                               | 40 592 361          | -8 689 707          |
| Trésorerie de clôture                                                                | -9 441 111          | 40 592 361          |

# Principes et règles de consolidation

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
BDO S.A.  
Audit, Tax & Advisory

## Principes et règles de consolidation

### 1- Référentiel comptable

Les comptes consolidés de BEST HEALTH S.A sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le conseil national de Comptabilité

### 2- Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du groupe BEST HEALTH S.A englobent les entreprises suivantes :

- BEST HEALT AFRICA S.A sur laquelle la société BEST HEALT S.A exerce un contrôle de 100%
- SCRIM S.A sur laquelle BEST HEALT S.A exerce un contrôle de 98%
- SOMA MEDICAL S.A.R.L sur laquelle BEST HEALT S.A exerce un contrôle de 100%
- MABIOTECH S.A sur laquelle BEST HEALT S.A exerce un contrôle de 100%
- CHIMIOTECH S.A.R.L sur laquelle BEST HEALT S.A exerce un contrôle de 100%
- TMS sur laquelle BEST HEALT S.A exerce un contrôle de 51%
- MTS sur laquelle BEST HEALT S.A exerce un contrôle de 100%
- SAISS ENVIRONNEMENT S.A.R.L, sur laquelle BEST HEALT S.A exerce un contrôle de 75%

| Unité                        | 2021          |              |                          | 2022          |              |                          |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------------------|---------------|--------------|--------------------------|
|                              | Taux contrôle | Taux intérêt | Méthode de consolidation | Taux contrôle | Taux intérêt | Méthode de consolidation |
| 1BH - BEST HEALTH            |               |              | SOCIETE MERE             |               |              | SOCIETE MERE             |
| 6BHAF - BEST HEALTH AFRICA   | 100%          | 100%         | INTEGRATION GLOBALE      | 100%          | 100%         | INTEGRATION GLOBALE      |
| 6CHIMIO - CHIMIOTECH         | 100%          | 100%         | INTEGRATION GLOBALE      | 100%          | 100%         | INTEGRATION GLOBALE      |
| 6MABIO - MABIOTECH           | 75%           | 75%          | INTEGRATION GLOBALE      | 100%          | 100%         | INTEGRATION GLOBALE      |
| 6MTS - MTS                   | 100%          | 100%         | INTEGRATION GLOBALE      | 100%          | 100%         | INTEGRATION GLOBALE      |
| 6SAISS - SAISS ENVIRONNEMENT |               |              |                          | 75%           | 75%          | INTEGRATION GLOBALE      |
| 6SCR - SCRIM                 | 98%           | 98%          | INTEGRATION GLOBALE      | 98%           | 98%          | INTEGRATION GLOBALE      |
| 6SOM - SOMA                  | 100%          | 100%         | INTEGRATION GLOBALE      | 100%          | 100%         | INTEGRATION GLOBALE      |
| 6TMS - TMS                   | 51%           | 51%          | INTEGRATION GLOBALE      | 51%           | 51%          | INTEGRATION GLOBALE      |

### 3- Méthodes de consolidation

Les entreprises contrôlées par le groupe BEST HEALTH sont consolidées par intégration globale.

BEST HEALTH contrôle une filiale lorsqu'elle est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin de bénéficier de ses activités.

Toutes les sociétés du périmètre BEST HEALTH sont intégrées globalement.

#### 4- Opérations réciproques

Les comptes réciproques résultant d'opérations internes au groupe sont annulés.

#### 5- Principales règles d'évaluation

- Ecarts d'acquisition : Les écarts d'acquisition correspondant à la différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation des actifs et passifs des entreprises des entreprises acquises sont présentées sous la rubrique "Écarts d'acquisition".
- Immobilisations incorporelles : elles se composent principalement des autres charges à répartir, des Fonds de commerce, logiciels et licences enregistrés au bilan à leur coût d'acquisition. Les logiciels et autres charges à répartir sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans.
- Immobilisations corporelles : elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction des durées d'utilisations usuelles au Maroc. Ainsi les constructions sont amorties sur 20 ans, les installations techniques, matériel et outillage sur 10 ans, le matériel informatique sur 5 ans et le matériel et mobilier de bureau, agencements et aménagement divers sur 10 ans.
- Dettes en monnaies étrangères : Sont comptabilisées au cours figurant sur la D.U.M d'entrée, à la date de clôture de l'exercice les différences latentes de change sont comptabilisées en écart de conversion. La provision sur écarts défavorables est prise en considération dans le compte de résultat.
- Valeurs mobilières de placement : Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Ils sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.
- Stock : Les stocks et travaux en cours sont évalués au prix de revient sans que celui-ci ne puisse excéder la valeur nette de réalisation. Les stocks sont évalués, selon les activités, au coût moyen pondéré. Les frais financiers ne sont pas pris en compte pour l'évaluation des stocks.

#### 6- Résultat par action

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé par le nombre d'actions en circulation à la clôture de l'exercice.