

# GROUPE VICENNE

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Avril 2024

**Aux actionnaires de la Société**  
**VICENNE S.A**  
Km 3,5 - Route des Zaers, Souissi  
Rabat- Maroc

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDES  
DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2024 AU 31 DECEMBRE 2024**

***Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société **VICENNE S.A** et de ses filiales (**le groupe VICENNE**), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2024, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 450.391.407 MAD dont un bénéfice net consolidé de 91.223.388 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 2024, 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 d'audit.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de de synthèse 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 de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse 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.



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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse 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 de synthèse 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 de synthèse 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 de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse 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 de synthèse 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 3 avril 2025

Le Commissaire aux Comptes  
BDO, Audit, Tax & Advisory S.A.

Abderrahim GRINE  
Expert - comptable  
Associé

  
BDO S.A.  
Audit, Tax & Advisory  
ACS, Rue El Hayssane Becheur 15  
Hay Ryao 10100 Rabat  
Téléphone : 212 5 37 83 37 02 (d'Os)  
Télécopie : 212 5 37 83 37 11  
ICE 071020004000001

# **Comptes consolidés**

## **VICENNE**

**Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024**

# Bilan consolidé

Exercice : December 2024

	Clôture		Ouverture
	Valeurs brutes	Amort. prov.	Valeurs nettes
Capital souscrit non appelé	-		-
Ecart d'acquisition	102 463 779	-37 751 609	64 712 170
Immobilisations incorporelles	28 334 948	-21 809 571	6 525 377
Immobilisations corporelles	38 130 227	-29 789 043	8 341 184
Immobilisations financières	1 943 107	-	1 943 107
Titres mis en équivalence	-		-
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>170 872 061</b>	<b>-89 350 223</b>	<b>81 521 838</b>
Stocks et en-cours	176 051 258	-15 428 471	160 622 787
Clients et comptes rattachés	838 407 559	-5 799 540	832 608 019
Autres créances et comptes de régularisation	206 705 666	-	206 705 666
Valeurs mobilières de placement	-	-	-
Disponibilités	34 597 097		34 597 097
<b>Total Actif</b>	<b>1 426 633 641</b>	<b>-110 578 234</b>	<b>1 316 055 406</b>

	Clôture	Ouverture
Capital	10 000 000	450 000
Primes liées au capital	177 030 427	99 849 990
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves	172 203 977	125 628 983
Réserves de conversion groupe	-60 021	20 643
Résultat de l'exercice	91 217 024	58 648 939
Autres	-	-
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>450 391 407</b>	<b>284 598 556</b>
Intérêts hors groupe	4 899 582	4 893 221
Autres fonds propres	0	0
Provisions	7 844 589	3 795 481
Emprunts et dettes financières	286 569 701	194 106 879
Fournisseurs et comptes rattachés	269 934 319	237 665 032
Autres dettes et comptes de régularisation	296 415 808	288 821 341
<b>Total Passif</b>	<b>1 316 055 406</b>	<b>1 013 880 511</b>

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

## Compte de résultat consolidé

	Exercice 2024.12	Exercice 2023.12
Chiffre d'affaires	836 622 795	699 692 406
Autres produits d'exploitation	2 400 703	3 150 400
Achats consommés	-496 157 927	-427 841 737
Charges de personnel	-52 442 633	-43 162 306
Charges externes	-114 931 014	-92 291 637
Autres charges d'exploitation	-411 818	-311 155
Impôts et taxes	-754 832	-772 035
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	-12 192 213	-1 846 347
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>162 133 061</b>	<b>136 617 588</b>
Charges et produits financiers	-12 600 230	-11 004 645
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>	<b>149 532 831</b>	<b>125 612 943</b>
Charges et produits exceptionnels	-485 068	-14 023 092
Impôt sur les bénéfices	-47 735 253	-42 359 099
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>101 312 509</b>	<b>69 230 752</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-10 089 121	-10 089 121
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>91 223 388</b>	<b>59 141 631</b>
Intérêts minoritaires	-6 364	-492 692
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>91 217 024</b>	<b>58 648 939</b>
Résultat par action	-	-
Résultat dilué par action	-	-

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

## Etat des flux de trésorerie consolidés

	Exercice 2024.12	Exercice 2023.12
Résultat net total consolidé	91 223 388	59 141 631
<b>Ajustements :</b>		
Elim. des amortissements et provisions	20 851 232	9 752 544
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-4 275	-152 049
Elim. des produits de dividendes	0	1 000
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>112 070 345</b>	<b>68 743 126</b>
Elim. de la charge (produit) d'impôt	47 735 253	42 359 099
Elim. du coût de l'endettement financier net	11 937 826	10 476 061
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>171 743 425</b>	<b>121 578 286</b>
Incidence de la variation des stocks	-36 388 865	-56 206 023
Incidence de la variation des créances clients	-253 899 525	-165 185 258
Incidence de la variation des dettes fournisseurs	-29 407 518	133 955 735
Impôts payés	-51 193 213	-41 234 874
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>-199 145 696</b>	<b>-7 092 134</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 344 995	-3 023 047
Variation des prêts et avances consentis	737 121	647 818
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	4 275	192 634
Dividendes reçus	0	-1 000
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-2 603 599</b>	<b>-2 183 595</b>
Augmentation de capital	99 742 437	-
Emission d'emprunts	30 402 210	-
Remboursement d'emprunts	-15 145 031	-10 120 512
Intérêts financiers nets versés	-11 513 638	-10 334 111
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-8 488 073	-15 438 380
Dividendes payés aux minoritaires	53 748 263	-4 254 370
Autres flux liés aux opérations de financement	74 543 105	28 111 845
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>223 289 273</b>	<b>-12 035 528</b>
Incidence de la variation des taux de change	-68 234	-55 221
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>21 471 744</b>	<b>-21 366 478</b>
Trésorerie d'ouverture	-34 469 358	-13 102 881
Trésorerie de clôture	-12 997 614	-34 469 358

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

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Autres			Total	Capitaux propres Part du groupe
					Réserves de conversion groupe	Titres d'auto-contrôle	Autres		
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2023.12</b>	450 000	99 849 990	97 155 230	48 581 947	846 977	-	-	846 977	246 884 143
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	-	48 581 947	-48 581 947	-	-	-	-	0
Dividendes versés	-	-	-22 053 380	-	-	-	-	-	-22 053 380
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des taux de change	0	-	0	0	-7 156	-	-	-7 156	-7 156
Part du groupe dans le résultat	-	-	-	57 922 367	-	-	-	-	57 922 367
Autres mouvements	0	0	-879 152	0	-	-	-	-	-879 152
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2024.12</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de l'auto-contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des taux de change	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Part du groupe dans le résultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2024.12</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Ecarts d'acquisition actifs

Exercice : December 2024

	Ouverture	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Autres variations de périmètre	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Autres	Clôture
Ecart d'acquisition	102 463 779	-	-	-	-	-	-	102 463 779
Amt/Pertes val. écart d'acquisition	-27 505 231	-	-	-	-10 246 378	-	-	-37 751 609
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>74 958 548</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-10 246 378</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64 712 170</b>

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

## Immobilisations incorporelles

Exercice : December 2024

	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
Frais d'établissement	22 995 598	2 180 322	-		-	-	-	-	25 175 920
Concessions, brevets & droits similaires	1 936 804	193 702	-		-	-	-	-	2 130 506
Logiciels	241 453	-	-		-	-	-	-	241 453
Fonds commercial	787 069	-	-		-	-	-	-	787 069
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-		-	-	-	-	-
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>	<b>25 960 924</b>	<b>2 374 024</b>			-	-	-	-	<b>28 334 948</b>
Amt/Dép. frais d'établissement	-16 156 374		-	-3 595 012	-	-	-	-	-19 751 386
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	-1 760 833		-	-55 899	-	-	-	-	-1 816 732
Amt/Dép. logiciels	-241 453		-	0	-	-	-	-	-241 453
<b>Total Amt/dép. immobilisations incorporelles</b>	<b>-18 158 660</b>			<b>-3 650 911</b>	-	-	-	-	<b>-21 809 571</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>7 802 264</b>	<b>2 374 024</b>		<b>-3 650 911</b>					<b>6 525 377</b>

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

## Immobilisations corporelles

Exercice : December 2024

	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
Terrains	261 082	-	-		-	-	-	-	261 082
Constructions	7 315 963	7 000	-		-	-	-	-	7 322 963
Installations tech, matériel & outillage	14 284 630	605 660	-		-610	-	-	-	14 889 680
Matériel de bureau	2 792	-	-		-	-	-	-	2 792
Matériel de transport	2 697 926	102 100	-4 521		-	-	-	-	2 795 505
Matériel informatique	58 315	1 066	-		-1 751	-	-	-	57 630
Immobilisations corporelles en cours	-	22 000	-		-	-	-	-	22 000
Autres immobilisations corporelles	12 547 290	233 145	-		-1 859	-	-	-	12 778 575
<b>Total Immobilisations corporelles</b>	<b>37 167 998</b>	<b>970 971</b>	<b>-4 521</b>		<b>-4 220</b>	-	-	-	<b>38 130 227</b>
Amt/Dép. Matériel de bureau	0	-	-	0	-	-	-	-	0
Amt/Dép. Matériel transport	-2 679 619	-	4 521	-30 512	-	-	-	-	-2 705 610
Amt/Dép. Matériel informatique	-36 675	-	-	-7 417	1 070	-	-	-	-43 022
Amt/Dép. Matériel informatique en CB/Location	-	-	-	0	-	-	-	-	0
Amt/Dép. constructions	-4 200 518	-	-	-412 910	-	-	-	-	-4 613 428
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	-10 818 194	-	-	-1 496 682	531	-	-	-	-12 314 345
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	-9 161 017	-	-	-952 806	1 185	-	-	-	-10 112 638
<b>Total Amt/dép. immobilisations corporelles</b>	<b>-26 896 023</b>	-	<b>4 521</b>	<b>-2 900 327</b>	<b>2 785</b>	-	-	-	<b>-29 789 043</b>
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>10 271 975</b>	<b>970 971</b>	<b>0</b>	<b>-2 900 327</b>	<b>-1 435</b>	-	-	-	<b>8 341 184</b>

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

## Fournisseurs et comptes rattachés

		Clôture	Ouverture
<b>Ventilation par Unité</b>			
1BH	BEST HEALTH	4 364 186	4 541 507
6BHAF	BEST HEALTH AFRICA	29 015	29 014
6CHIMIO	CHIMIOTECH	86 000	82 400
6MABIO	MABIOTECH	22 802 482	30 029 865
6MTS	MTS	42 041 844	957 160
6SAISS	SAISS ENVIRONNEMENT	2 608 687	1 935 716
6SCR	SCRIM	169 906 710	187 454 816
6SOM	SOMA	28 095 395	12 634 554
<b>Total Toutes les unités</b>		<b>269 934 319</b>	<b>237 665 032</b>

## Clients et comptes rattachés

		Clôture	Ouverture
<b>Ventilation par Unité</b>			
1BH	BEST HEALTH	7 263 656	6 600 000
6BHAF	BEST HEALTH AFRICA	22 227	167 143
6CHIMIO	CHIMIOTECH	1 090 647	1 395 447
6MABIO	MABIOTECH	174 553 930	141 702 185
6MTS	MTS	3 956 232	2 886 038
6SAISS	SAISS ENVIRONNEMENT	15 720 665	17 699 878
6SCR	SCRIM	575 427 721	434 576 751
6SOM	SOMA	54 572 941	58 673 501
<b>Total Toutes les unités</b>		<b>832 608 019</b>	<b>663 700 943</b>

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

## Impôt différé comptabilisé/unité

		Ouverture			Clôture			R69400		
		Impôts différés - actif	Impôts différés - passif	Impôt différé net	Impôts différés - actif	Impôts différés - passif	Impôt différé net	Variation impôt différé net	Incidence résultat	Incidence réserves
		A44100	P44100	IDA - IDP	A44100	P44100	IDA - IDP	(A)	(B)	(A)-(B)
1BH	BEST HEALTH	0	0	0	0	0	0	0	52 217	-52 217
6BHAF	BEST HEALTH AFRICA	-	437	-437	-	395	-395	43	43	0
6MABIO	MABIOTECH	185 502	0	185 502	30 653	0	30 653	-154 850	-144 976	-9 874
6SCR	SCRIM	1 506 970	0	1 506 970	2 340 582	0	2 340 582	833 612	834 825	-1 213
6SOM	SOMA	105 287	0	105 287	153 845	0	153 845	48 558	47 623	935
<b>Total</b>		<b>1 797 759</b>	<b>437</b>	<b>1 797 322</b>	<b>2 525 080</b>	<b>395</b>	<b>2 524 685</b>	<b>727 363</b>	<b>789 732</b>	<b>-62 369</b>

**FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
BDO s.a.  
Audit, Tax & Advisory**

## Stock

		Clôture	Ouverture
A39100	Dép. des stocks - MP, fourn. et approv.	0	0
A39700	Dép. des stocks de marchandises	-15 428 471	-15 103 451
A31000	Stocks MP, fournitures et aut. appro.	334 053	-
A37000	Stocks de marchandises	175 717 205	139 418 697
<b>Total Stocks et en-cours</b>		<b>160 622 787</b>	<b>124 315 246</b>

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

# **Principes et règles de consolidation**

## **VICENNE**

**Exercice 01/01/2024 au 31/12/2024**

## Principes et règles de consolidation

### 1- Référentiel comptable

Les comptes consolidés de VICENNE 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 VICENNE S.A englobent les entreprises suivantes :

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

Unité	2023			2024		
	Taux contrôle	Taux intérêt	Méthode de consolidation	Taux contrôle	Taux intérêt	Méthode de consolidation
1BH - VICENNE			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	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE
6MTS - MTS	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE
6SAISS - SAISS ENVIRONNEMENT	75%	75%	INTEGRATION GLOBALE	75%	75%	INTEGRATION GLOBALE
6SCR - SCRIM	99.7%	99.7%	INTEGRATION GLOBALE	99.7%	99.7%	INTEGRATION GLOBALE
6SOM - SOMA	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE
6TMS - TMS	51%	51%	INTEGRATION GLOBALE	51%	51%	INTEGRATION GLOBALE

#### Note afférente à la déconsolidation de Tunisian Medical Services :

Dans le cadre de l'établissement des comptes consolidés du Groupe VICENNE pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, il a été décidé de déconsolider la filiale Tunisian Medical Services conformément aux dispositions de l'avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) relatif aux comptes consolidés.

La filiale tunisienne présente des spécificités rendant inapproprié son inclusion dans les états financiers consolidés, notamment le caractère non significatif des comptes sociaux.

En effet, l'ambition de VICENNE est de se désengager de la société Tunisian Medical Services car le Business Plan actuel ne répond pas aux exigences de rentabilité escomptée par le management et est peu significatif par rapport aux chiffres consolidés de VICENNE.

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

### 3- Méthodes de consolidation

Les entreprises contrôlées par le groupe VICENNE sont consolidées par intégration globale.

VICENNE 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 VICENNE sont intégrées globalement.

### 4- Opérations réciproques

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

### 5- Principales règles d'évaluation

- **Écarts 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.

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

## 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.

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