

# SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2008



بروموفارم ش.م.  
**PROMOPHARM S.A.**

**SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB**  
Société Anonyme au capital de 100.000.000,00 de Dirhams  
Siège social : Zone Industrielle du Sahel - Rue N° 7 - B.P. 96/97 - 26 400 HAD-SOULEM.  
Registre de commerce N° 1513 BERRECHID  
Communication Financière : Tahar Mernissi t.mernissi@promopharm.co.ma

	Exercice du 01.01.08 au 30.06.08			
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Exercice précédent Net
<b>Bilan Actif</b>				
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	16 876 933,41	9 624 692,41	7 252 241,00	4 524 450,69
Frais préliminaires	3 219 436,35	3 107 518,84	111 917,51	178 400,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	13 657 497,06	6 517 173,57	7 140 323,49	4 346 050,69
Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	4 817 725,71	2 545 549,29	2 272 176,42	2 262 669,02
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 817 725,71	2 545 549,29	2 272 176,42	2 262 669,02
Fonds commerciaux				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	273 819 928,30	142 069 896,78	131 750 031,52	121 355 845,04
Terrains	7 170 780,00		7 170 780,00	7 170 780,00
Constructions	118 777 802,83	52 176 534,32	66 601 268,51	58 605 645,51
Installations techniques, matériel et outillage	133 805 592,65	80 139 845,51	53 665 747,14	47 864 808,94
Matériel de transport	777 682,87	551 600,96	226 081,91	3 609,21
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 471 376,76	9 201 915,99	1 269 460,77	1 267 763,44
Autres immobilisations corporelles en cours	2 816 693,19		2 816 693,19	6 443 237,94
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	8 118 601,95		8 118 601,95	8 157 639,25
Prêts immobilisés	57 566,46		57 566,46	104 103,76
Autres créances financières	57 860,49		57 860,49	50 360,49
Titres de participation	8 003 175,00		8 003 175,00	8 003 175,00
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)</b>				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>303 633 189,37</b>	<b>154 240 138,48</b>	<b>149 393 050,89</b>	<b>136 300 604,00</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>114 518 954,40</b>		<b>114 518 954,40</b>	<b>98 468 370,84</b>
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	63 456 528,52		63 456 528,52	57 558 978,87
Produits en cours	8 777 995,69		8 777 995,69	10 431 268,41
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	42 284 430,19		42 284 430,19	30 478 123,56
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>80 283 157,03</b>	<b>5 840 839,98</b>	<b>74 442 317,05</b>	<b>59 684 571,28</b>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 164 565,65		1 164 565,65	1 288 597,42
Clients et comptes rattachés	67 451 100,64	5 840 839,98	61 610 260,66	50 392 556,99
Personnel	351 590,00		351 590,00	360 704,00
Etat	6 417 886,36		6 417 886,36	2 456 203,18
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	2 912 632,31		2 912 632,31	3 116 328,58
Comptes de régularisation actif	1 985 382,07		1 985 382,07	2 070 181,11
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>57 377 889,34</b>		<b>57 377 889,34</b>	<b>67 362 287,07</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants) (I)</b>	<b>282 448,69</b>		<b>282 448,69</b>	<b>129 693,78</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>252 462 449,46</b>	<b>5 840 839,98</b>	<b>246 621 609,48</b>	<b>225 644 922,97</b>
<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>41 340 131,66</b>		<b>41 340 131,66</b>	<b>55 097 650,96</b>
Chèques et valeurs à encaisser	11 936 377,38		11 936 377,38	8 009 271,70
Banques, TG et CP	29 319 232,69		29 319 232,69	46 962 697,03
Caisse, Régies d'avance et acréditifs	84 521,59		84 521,59	125 682,23
<b>TOTAL III</b>	<b>41 340 131,66</b>		<b>41 340 131,66</b>	<b>55 097 650,96</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>597 435 770,49</b>	<b>160 080 978,46</b>	<b>437 354 792,03</b>	<b>417 043 177,93</b>

	Exercice du 01.01.08 au 30.06.08		Exercice précédent	
	Exercice	Exercice	Net	Net
<b>Bilan Passif</b>				
<b>FINANCEMENT PERMANENT</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social ou personnel	100 000 000,00		100 000 000,00	
moins : actionnaires capital souscrit non appelé				
Prime d'émission, de fusion, d'apport	60 500 000,00		60 500 000,00	
Ecarts de réévaluation	10 000 000,00		10 000 000,00	
Réserve légale	47 524 598,41		43 098 396,41	
Réserve d'investissement	43 600,00		43 600,00	
Réserves facultatives	71 443 273,86		71 443 273,86	
Réserves réglementées	13 309 214,83		9,58	
Report à nouveau				
Résultats nets en instance d'affectation	39 853 082,33		24 863 316,48	
Résultat net de l'exercice	342 673 769,43		309 948 596,33	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>7 233 671,57</b>		<b>13 360 854,57</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>				
Subventions d'investissement	7 233 671,57		13 360 854,57	
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>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)</b>				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
<b>Total I (A+B+C+D+E)</b>	<b>349 907 441,00</b>		<b>323 309 450,90</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>60 714 464,21</b>		<b>53 212 489,11</b>	
* Fournisseurs et comptes rattachés	53 800 457,38		41 624 058,13	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	551 695,31		45 359,53	
* Personnel	2 889 437,50		2 283 581,54	
* Organismes sociaux	1 984 518,96		2 012 658,94	
Etat	625 953,35		5 311 527,92	
* Comptes d'associés	561 985,00		500 000,00	
* Autres créanciers	298 216,71		1 378 483,37	
* Comptes de régularisation passif	2 200,00		16 819,68	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>1 415 502,22</b>		<b>999 693,78</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>58 382,01</b>		<b>32 973,19</b>	
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>62 188 348,44</b>		<b>54 245 156,08</b>	
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>25 259 002,59</b>		<b>39 488 570,95</b>	
Credits d'escompte				
Credits de trésorerie				
Banques (soldes créditeurs)	25 259 002,59		39 488 570,95	
<b>Total III</b>	<b>25 259 002,59</b>		<b>39 488 570,95</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>437 354 792,03</b>		<b>417 043 177,93</b>	

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	OPÉRATIONS Exercice du 01.01.08 au 30.06.08			
	Progres à l'exercice 1	Concernant les exer.prec. 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXER.PREC. 4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>196 428 908,65</b>	<b>31 075,73</b>	<b>196 459 984,38</b>	<b>171 676 871,78</b>
Ventes de marchandises en l'état				
Ventes de biens et services produits	177 909 079,79	31 075,73	177 940 155,52	169 770 492,69
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>177 909 079,79</b>	<b>31 075,73</b>	<b>177 940 155,52</b>	<b>169 770 492,69</b>
Variation de stocks de produits	18 020 209,45		18 020 209,45	887 597,62
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transferts de charges	499 619,41	0,00	499 619,41	1 018 781,47
<b>TOTAL I</b>	<b>196 428 908,65</b>	<b>31 075,73</b>	<b>196 459 984,38</b>	<b>171 676 871,78</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>148 153 035,90</b>	<b>24 786,59</b>	<b>148 177 822,49</b>	<b>135 786 518,23</b>
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures	90 398 930,32	-108 649,90	89 290 280,42	81 444 575,30
Autres charges externes	20 772 963,33	133 541,49	20 906 504,82	19 089 035,16
Impôts et taxes	611 513,60	0,00	611 513,60	1 027 812,29
Charges de personnel	24 511 700,29	-105,00	24 511 595,29	23 000 549,10
Autres charges d'exploitation	500 000,00		500 000,00	500 000,00
Dotations d'exploitation	11 357 928,36		11 357 928,36	10 724 546,38
<b>TOTAL II</b>	<b>148 153 035,90</b>	<b>24 786,59</b>	<b>148 177 822,49</b>	<b>135 786 518,23</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>48 275 872,75</b>	<b>6 289,14</b>	<b>48 282 161,89</b>	<b>35 890 353,55</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>1 665 952,96</b>		<b>1 665 952,96</b>	<b>1 536 942,07</b>
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	177 422,50		177 422,50	116 890,24
Intérêts et autres produits financiers	1 283 867,45		1 283 867,45	1 206 776,44
Reprises financières; transferts de charges	204 663,01		204 663,01	213 275,39
<b>TOTAL IV</b>	<b>1 665 952,96</b>		<b>1 665 952,96</b>	<b>1 536 942,07</b>
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>1 089 502,85</b>	<b>0,00</b>	<b>1 089 502,85</b>	<b>796 424,23</b>
Charges d'intérêts	4 302,42	0,00	4 302,42	0,00
Pertes de change	489 036,03		489 036,03	361 845,76
Autres charges financières	313 715,71		313 715,71	304 884,69
Dotations financières	282 448,69		282 448,69	129 693,78
<b>TOTAL V</b>	<b>1 089 502,85</b>	<b>0,00</b>	<b>1 089 502,85</b>	<b>796 424,23</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>576 450,11</b>	<b>0,00</b>	<b>576 450,11</b>	<b>740 517,84</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>	<b>48 852 322,86</b>	<b>6 289,14</b>	<b>48 858 612,00</b>	<b>36 630 871,39</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>2 023 885,73</b>	<b>0,00</b>	<b>2 023 885,73</b>	<b>1 820 031,50</b>
Produits des cessions d'immobilisations				
Produits de cession Immobilisations financières	15 000,00		15 000,00	
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	4 924,73	0,00	4 924,73	20 697,33
Reprises non courantes; transferts de charges	2 003 961,00		2 003 961,00	1 799 334,17
<b>TOTAL VIII</b>	<b>2 023 885,73</b>	<b>0,00</b>	<b>2 023 885,73</b>	<b>1 820 031,50</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	<b>229 190,40</b>	<b>0,00</b>	<b>229 190,40</b>	<b>1 538 376,41</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	229 190,40	0,00	229 190,40	38 376,41
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				1 500 000,00
<b>TOTAL IX</b>	<b>229 190,40</b>	<b>0,00</b>	<b>229 190,40</b>	<b>1 538 376,41</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	<b>1 794 695,33</b>		<b>1 794 695,33</b>	<b>281 655,09</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>	<b>50 653 307,33</b>		<b>50 653 307,33</b>	<b>36 912 526,48</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>10 800 225,00</b>		<b>10 800 225,00</b>	<b>12 049 210,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>	<b>39 853 082,33</b>		<b>39 853 082,33</b>	<b>24 863 316,48</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>	<b>200 149 823,07</b>		<b>200 149 823,07</b>	<b>175 033 845,35</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>	<b>160 296 740,74</b>		<b>160 296 740,74</b>	<b>150 170 528,87</b>
<b>XVI RESULTAT NET (XIV - XV)</b>	<b>39 853 082,33</b>		<b>39 853 082,33</b>	<b>24 863 316,48</b>

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial; augmentation (+) diminution (-)  
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

Le conseil d'administration de Promopharm S.A s'est réuni le 26 septembre 2008, sous la présidence de M. Mohammed Kamal Mernissi en vue d'examiner l'activité de l'entreprise et d'en arrêter les comptes semestriels.

Au terme du premier semestre 2008, les performances opérationnelles réalisées par Promopharm S.A sont en ligne avec les ambitions affichées lors de l'introduction en bourse de la société en juin 2007. Ces réalisations confirment la dynamique de croissance dans laquelle s'inscrit l'entreprise depuis plusieurs années.

Le chiffre d'affaires atteint 178 millions de dirhams, en hausse de 4,8% par rapport au premier semestre 2007.

L'excédent brut d'exploitation progresse de 29,4 %, pour un montant de 59,6 millions de dirhams grâce à la bonne maîtrise des charges.

La rentabilité brute d'exploitation ressort ainsi à 30,4% contre 27,2% l'année précédente.

La rentabilité opérationnelle affiche une performance notable de 24,6