



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-SOUALEM
Registre de commerce N° 1513 BERRECHID
Communication Financière : Tahar Mernissi t.mernissi@promopharm.co.ma

AVIS DE CONVOCATION A L' ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 14 MAI 2008 STATUANT SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE 2007

Les actionnaires de la société Promopharm S.A sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 14 mai 2008 à 11h00 au siège de la Bourse de Casablanca situé à l'avenue des F.A.R, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport de gestion du Conseil d'administration sur les opérations de l'exercice 2007 ;
2. Rapport général des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice 2007 ;
3. Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 95 de la loi 17/95 ;
4. Approbation des comptes de l'exercice 2007 ;
5. Quitus aux membres du Conseil d'Administration;
6. Affectation des résultats de l'exercice 2007 ;
7. Pouvoirs en vue des formalités.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Pour participer à cette Assemblée Générale Ordinaire, les actionnaires propriétaires d'actions au porteur doivent justifier de leur qualité d'actionnaires par le dépôt, **cinq jours au moins avant la date de l'assemblée**, d'un certificat d'immobilisation de leurs titres dans les caisses des établissements agréés, et ce au siège social de la société.

La société tient en outre à la disposition des actionnaires des formulaires de pouvoir.

Les actionnaires, qui peuvent justifier qu'ils possèdent ou peuvent représenter la partie du capital requise par la loi 17-95, peuvent envoyer, par lettre recommandée avec accusé de réception au siège social de la société, dans un délai de **dix jours** à compter de la publication de présent avis, une demande d'inscription de projets de résolution à l'ordre de jour de cette assemblée.

TEXTE DES PROJETS DE RÉSOLUTIONS À PRESENTER À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE STATUANT SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE 2007

PREMIÈRE RÉSOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux Comptes, les approuve dans toutes les parties.

DEUXIÈME RÉSOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux conventions visées à l'article 95 de la loi N° 17-95, en prend acte et en approuve les termes et conventions qui y sont mentionnées.

TROISIÈME RÉSOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les comptes et les états de synthèse de l'exercice 2007, tels qu'ils lui ont été présentés, se soldant par un bénéfice net de 52 735 407,25 dirhams.

QUATRIÈME RÉSOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus au Conseil d'Administration de sa gestion pour l'exercice 2007.

CINQUIÈME RÉSOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter comme suit les résultats de l'exercice 2007

Bénéfice Net Comptable	:	52 735 407,25
Affectation à la réserve légale	:	0,00
Reste	:	52 735 407,25
Affectation à la réserve d'investissement	:	4 426 202,00
Reste	:	48 309 205,25
Report à nouveau	:	9,58
Résultat distribuable de l'exercice	:	48 309 214,83
Dividendes brut (35 DHS par action)	:	35 000 000,00
Affectation en report à nouveau	:	13 309 214,83

Compte tenu de cette affectation des résultats au titre de l'exercice 2007, la situation nette de la société sera déclinée comme suit :

Capital social	:	100 000 000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	:	60 500 000,00
Réserve légale	:	10 000 000,00
Réserve d'investissement	:	47 524 598,41
Autres réserves	:	71 486 873,86
Report à nouveau	:	13 309 214,83

SIXIÈME RÉSOLUTION :

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal en vue d'accomplir les formalités légalement requises partout où besoin sera.



COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2007

COMMUNICATION FINANCIÈRE

BILAN ACTIF

Exercice du 01-01-2007 au 31-12-2007

ACTIF	Exercice - 2007			Exercice précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
En Dirhams				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	15 077 172,17	8 483 728,48	6 593 443,69	4 251 713,82
Frais préliminaires	3 219 436,35	3 071 265,01	148 171,34	214 080,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	11 857 735,82	5 412 463,47	6 445 272,35	4 037 633,82
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	4 673 119,62	2 454 537,28	2 218 582,34	2 298 580,55
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 673 119,62	2 454 537,28	2 218 582,34	2 298 580,55
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	258 689 895,61	133 078 954,89	125 610 940,72	122 480 519,47
Terrains	7 170 780,00		7 170 780,00	7 170 780,00
Constructions	115 970 545,75	48 691 499,46	67 279 046,29	61 469 763,01
Installations techniques, matériel et outillage	123 359 825,37	74 842 459,32	48 517 366,05	52 241 226,72
Matériel de transport	533 987,37	531 742,75	2 244,62	4 973,79
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 206 739,76	9 013 253,36	1 193 486,40	1 478 522,95
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	1 448 017,36		1 448 017,36	115 253,00
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	8 123 464,69		8 123 464,69	8 259 755,81
Prêts immobilisés	69 929,20		69 929,20	166 220,32
Autres créances financières	50 360,49		50 360,49	90 360,49
Titres de participation	8 003 175,00		8 003 175,00	8 003 175,00
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	286 563 652,09	144 017 220,65	142 546 431,44	137 290 569,65
STOCKS (F)	105 483 064,77		105 483 064,77	112 240 056,13
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	72 440 848,34		72 440 848,34	72 218 261,78
Produits en cours	6 368 407,65		6 368 407,65	8 492 825,38
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	26 673 808,78		26 673 808,78	31 528 968,97
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	62 927 228,82	5 840 839,98	57 086 388,84	50 426 190,00
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	561 038,94		561 038,94	1 063 960,91
Clients et comptes rattachés	53 066 215,63	5 840 839,98	47 225 375,65	44 480 367,87
Personnel	128 500,00		128 500,00	159 820,00
Etat	4 661 308,15		4 661 308,15	2 508 981,13
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	4 488 276,31		4 488 276,31	2 184 551,66
Comptes de régularisation actif	21 889,79		21 889,79	28 508,43
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	14 126,67		14 126,67	57 310 470,09
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants) (I)	204 663,01		204 663,01	213 275,39
TOTAL II (F+G+H+I)	168 629 083,27	5 840 839,98	162 788 243,29	220 189 991,61
TRESORERIE ACTIF	117 183 060,19		117 183 060,19	38 404 475,99
Chèques et valeurs à encaisser	14 987 929,79		14 987 929,79	13 689 105,59
Banques, TG et CP	102 094 067,20		102 094 067,20	24 667 751,48
Caisse, Régies d'avance et accreditifs	101 063,20		101 063,20	47 618,92
TOTAL III	117 183 060,19		117 183 060,19	38 404 475,99
TOTAL GENERAL I+II+III	572 375 795,55	149 858 060,63	422 517 734,92	395 885 037,25

BILAN PASSIF

Exercice du 01-01-2007 au 31-12-2007

Passif	Exercice - 2007	Exercice précédent
		Net
En Dirhams		
CAPITAUX PROPRES		
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		
Réserve légale	10 000 000,00	10 000 000,00
Autres réserves	114 585 270,27	99 714 000,27
Report à nouveau	9,58	7,51
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	52 735 407,25	39 871 272,07
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	337 820 687,10	310 085 279,85
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	9 232 592,57	13 658 794,57
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	9 232 592,57	13 658 794,57
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	347 053 279,67	323 744 074,42
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	74 441 237,72	54 387 600,46
* Fournisseurs et comptes rattachés	59 302 920,35	46 875 149,91
* Clients créditeurs, avances et acomptes	107 443,91	51 404,88
* Personnel	745 943,70	789 274,41
* Organismes sociaux	2 349 897,07	2 565 727,29
* Etat	10 976 572,58	2 540 401,88
* Comptes d'associés		84 000,00
* Autres créanciers	949 742,11	1 479 587,09
* Comptes de régularisation passif	8 718,00	2 055,00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	956 998,17	983 275,39
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Eléments circulants) (H)	66 219,36	53 431,68
TOTAL II (F+G+H)	75 464 455,25	55 424 307,53
TRESORERIE PASSIF	0,00	16 716 655,30
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	0,00	16 716 655,30
TOTAL III	0,00	16 716 655,30
TOTAL GENERAL I+II+III	422 517 734,92	395 885 037,25

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES 2007 (HORS TAXES)

Exercice du 01-01-2007 au 31-12-2007

Natures	Opérations		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises en l'état				
Ventes de biens et services produits	334 204 076,48	-23,10	334 204 053,38	297 448 421,04
CHIFFRE D'AFFAIRES	334 204 076,48	10 719,02	334 204 053,38	297 448 421,04
Variation de stocks de produits	-6 979 577,92		-6 979 577,92	-9 565 333,33
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transferts de charges	2 216 526,08	10 719,02	2 227 245,10	634 003,67
TOTAL I	329 441 024,64	10 695,92	329 451 720,56	288 517 091,38
II CHARGES D'EXPLOITATION	256 623 113,33	473 148,39	257 096 261,72	241 607 108,40
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures	151 500 130,53	-134 785,97	151 365 344,56	130 888 180,63
Autres charges externes	35 870 188,86	106 915,98	35 977 104,84	39 587 723,54
Impôts et taxes	1 980 856,92	499 866,00	2 480 722,92	1 615 625,39
Charges de personnel	45 300 959,26	1 152,38	45 302 111,64	48 382 078,60
Autres charges d'exploitation	1 000 000,00		1 000 000,00	420 000,00
Dotations d'exploitation	20 970 977,76		20 970 977,76	20 713 500,24
TOTAL II	256 623 113,33	473 148,39	257 096 261,72	241 607 108,40
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	72 817 911,31	-462 452,47	72 355 458,84	46 909 982,98
IV PRODUITS FINANCIERS	3 091 537,17		3 091 537,17	656 310,19
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	191 090,05		191 090,05	402 154,24
Intérêts et autres produits financiers	2 687 171,73		2 687 171,73	98 065,85
Reprises financières; transferts de charges	213 275,39		213 275,39	156 090,10
TOTAL IV	3 091 537,17		3 091 537,17	656 310,19
V CHARGES FINANCIÈRES	1 568 132,57	5 054,00	1 573 186,57	1 135 879,01
Charges d'intérêts	525,37	5 054,00	5 579,37	-2 085,91
Pertes de change	762 373,08		762 373,08	466 289,40
Autres charges financières	600 571,11		600 571,11	458 400,13
Dotations financières	204 663,01		204 663,01	213 275,39
TOTAL V	1 568 132,57	5 054,00	1 573 186,57	1 135 879,01
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	1 523 404,60	-5 054,00	1 518 350,60	-479 568,82
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	74 341 315,91	-467 506,47	73 873 809,44	46 430 414,16
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	32 000,00		32 000,00	365 000,00
Produits de cession immobilisations financières				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	21 943,90	16 436,61	38 380,51	197 375,35
Reprises non courantes; transferts de charges	4 426 202,00		4 426 202,00	3 249 760,00
TOTAL VIII	4 480 145,90	16 436,61	4 496 582,51	3 812 135,35
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	70 176,55		70 176,55	273 012,43
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	133 650,23	189 357,92	323 008,15	464 265,01
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	203 826,78	189 357,92	393 184,70	2 237 277,44
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	4 103 397,81		4 103 397,81	1 574 857,91
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	77 977 207,25		77 977 207,25	48 005 272,07
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	77 977 207,25		77 977 207,25	48 005 272,07
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	337 039 840,24		337 039 840,24	292 985 536,92
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	284 304 432,99		284 304 432,99	253 114 264,85
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	52 735 407,25		52 735 407,25	39 871 272,07

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

Exercice du 01-01-2007 au 31-12-2007

I- TABLEAU DE FORMATION DE RÉSULTAT (TFR)		Exercice	Exercice précédent
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE	327 224 475,46	287 883 087,71
3	Ventes de biens et services produits	334 204 053,38	297 448 421,04
4	variation de stocks de produits	-6 979 577,92	-9 565 333,33
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	= CONSOMMATION DE L'EXERCICE	187 342 449,40	170 475 904,17
6	Achats consommés de matières et fournitures	151 365 344,56	130 888 180,63
7	Autres charges externes	35 977 104,84	39 587 723,54
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	139 882 026,06	117 407 183,54
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	2 480 722,92	1 615 625,39
10	- Charges de personnel	45 302 111,64	48 382 078,60
V	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION ou INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION	92 099 191,50	67 409 479,55
11	+ Autres produits d'exploitation		
12	- Autres charges d'exploitation	1 000 000,00	420 000,00
13	+ Reprises d'exploitation; transfert de charges	2 227 245,10	634 003,67
14	- Dotations d'exploitation	20 970 977,76	20 713 500,24
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	72 355 458,84	46 909 982,98
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	1 518 350,60	479 568,82
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	73 873 809,44	46 430 414,16
IX	+/- RESULTAT NON COURANT	4 103 397,81	1 574 857,91
15	- Impôts sur résultats	25 241 800,00	8 134 000,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	52 735 407,25	39 871 272,07

