

# SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE



## EXERCICE CLOS LE 31/12/2008

### BILAN ACTIF

		Exercice du 01/01/2008		au 31/12/2008	
ACTIF		EXERCICE		Exercice Précédent	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>				
	* Frais préliminaires				
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	* Primes de remboursement des obligations				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>11 600 217,30</b>	<b>11 219 647,62</b>	<b>380 569,68</b>	<b>813 615,07</b>
	* Immobilisation en recherche et développement	261 552,72	93 877,36	167 675,36	193 830,63
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 338 664,58	11 125 770,26	212 894,32	619 784,44
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>437 214 196,81</b>	<b>149 863 216,56</b>	<b>287 350 980,25</b>	<b>245 008 126,88</b>
* Terrains	9 719 400,00		9 719 400,00	9 719 400,00	
* Constructions	174 703 368,23	64 810 706,79	109 892 661,44	73 442 200,22	
* Installation techniques, matériel et outillage	198 690 348,07	72 136 646,68	126 553 701,39	72 455 641,38	
* Matériel transport	3 431 227,54	1 975 680,50	1 455 547,04	770 120,86	
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	15 093 278,72	10 339 674,50	4 753 604,22	5 086 257,57	
* Autres immobilisations corporelles	2 206 305,53	600 508,09	1 605 797,44	649 147,31	
* Immobilisations corporelles en cours	33 370 288,72		33 370 288,72	82 885 359,54	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>8 860 426,82</b>		<b>8 860 426,82</b>	<b>15 682 493,35</b>	
* Prêts immobilisés					
* Autres créances financières					
* Titres de participation	6 906 460,81		6 906 460,81	5 092 374,91	
* Autres titres immobilisés	1 681 763,23		1 681 763,23	10 377 596,01	
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)</b>					
* Diminution des créances immobilisées					
* Augmentation des dettes financières					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>457 674 840,93</b>	<b>161 082 864,18</b>	<b>296 591 976,75</b>	<b>261 504 235,30</b>	
ACTIF CIRCULANT	<b>STOCKS (F)</b>	<b>196 042 522,61</b>	<b>7 409 730,68</b>	<b>188 632 791,93</b>	<b>200 941 882,61</b>
	* Marchandises	66 464 041,40	2 022 199,78	64 441 841,62	52 114 290,83
	* Matières et fournitures, consommables	77 522 036,65	1 112 603,22	76 409 433,43	93 660 700,21
	* Produits en cours	19 015 844,86	385 397,45	18 630 447,41	26 047 135,26
	* Produits finis	33 040 599,70	3 889 530,23	29 151 069,47	29 119 756,31
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>267 690 790,73</b>	<b>12 371 952,73</b>	<b>255 318 838,00</b>	<b>247 331 619,81</b>
	* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 800 257,40		1 800 257,40	481 237,78
	* Clients et comptes rattachés	238 059 759,29	12 371 952,73	225 687 816,56	221 280 885,52
	* Personnel	1 775 372,66		1 775 372,66	1 832 450,82
	* Etat	13 273 698,41		13 273 698,41	14 469 700,21
* Comptes d'associés					
* Autres débiteurs	2 334 048,23		2 334 048,23	1 288 440,69	
* Comptes de régularisation-Actif	10 457 644,74		10 457 644,74	7 998 904,79	
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>					
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>					
* Eléments circulants	923 369,91		923 369,91	1 240 245,15	
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>464 656 683,25</b>	<b>19 781 683,41</b>	<b>444 874 999,84</b>	<b>449 513 747,57</b>	
TRESORERIE	<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>4 400 934,23</b>		<b>4 400 934,23</b>	<b>4 392 188,93</b>
	* Chèques et valeurs à encaisser	2 260 517,61		2 260 517,61	937 352,24
	* Banques, TG et CCP	2 111 326,77		2 111 326,77	3 432 213,59
	* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	29 089,85		29 089,85	22 623,10
<b>TOTAL III</b>	<b>4 400 934,23</b>		<b>4 400 934,23</b>	<b>4 392 188,93</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>926 732 468,41</b>	<b>180 864 547,59</b>	<b>745 867 910,82</b>	<b>715 410 171,80</b>	

### BILAN PASSIF

		Exercice du 01/01/2008		au 31/12/2008	
PASSIF		EXERCICE		Exercice Précédent	
		Exercice	Exercice Précédent	Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENT PERMANENT	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>344 556 649,14</b>		<b>249 700 624,61</b>	
	* Capital social ou personnel (1)	120 000 000,00		120 000 000,00	
	* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....	120 000 000,00		120 000 000,00	
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport				
	* Ecart de réévaluation				
	* Réserve légale	12 000 000,00		11 615 916,79	13 006 000,00
	* Autres réserves	23 532 000,00		23 532 000,00	23 532 000,00
	* Report à nouveau (2)	94 481 755,61		94 481 755,61	44 887 574,23
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)				
	* Résultat net de l'exercice (2)	94 542 893,53		59 901 133,59	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>344 556 649,14</b>		<b>249 700 624,61</b>		
FINANCEMENT PERMANENT	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>31 061 785,16</b>		<b>60 643 719,14</b>	
	* Subvention d'investissement	856 885,36		124 213,58	
	* Provisions réglementées	30 205 199,80		30 205 199,80	60 519 505,56
	* Provisions pour amortissements dérogatoires (détail en annexe) Provisions pour investissement (voir annexe ci joint) Provisions pour acquisition et construction logement Autres provisions réglementées	30 205 199,80		30 205 199,80	30 011 505,56
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>100 000 000,00</b>		<b>100 000 000,00</b>		
* Emprunts obligataires	100 000 000,00		100 000 000,00	100 000 000,00	
* 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>					
* Fournisseurs et comptes rattachés					
* Diminution des dettes de financement					
<b>Total I (A+B+C+D+E)</b>	<b>475 618 434,30</b>		<b>410 345 293,47</b>		
PASIF CIRCULANT (hors Trésorerie)	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>179 388 485,27</b>		<b>174 363 020,14</b>	
	* Fournisseurs et comptes rattachés	132 604 907,64		134 093 860,16	
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	266 099,06		545 483,76	
	* Personnel	4 904 682,20		2 339 405,94	
	* Organisme sociaux	4 370 570,77		3 569 304,45	
	* Etat	5 742 639,57		7 912 079,85	
	* Comptes d'associés	106 804,00		419 935,00	
	* Autres créanciers	30 947 781,63		20 173 264,38	
	* Comptes de régularisation passif	445 000,00		5 269 686,00	
	<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>1 001 861,91</b>		<b>1 318 737,15</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (H)</b>	<b>566 796,79</b>		<b>424 997,72</b>		
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>180 957 143,97</b>		<b>176 096 755,01</b>		
TRESORERIE	<b>TRESORERIE-PASSIF</b>				
	* Crédits d'escompte	89 292 332,54		128 068 123,32	
	* Crédits de trésorerie	38 354 410,75		53 137 639,49	
	* Banques (soldes créditeurs)	60 597 921,79		70 000 000,00	
<b>TOTAL III</b>	<b>89 292 332,54</b>		<b>128 968 123,32</b>		
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>745 867 910,81</b>		<b>715 410 171,80</b>		

(1) Capital personnel débiteur  
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATION		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT	
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents			
	1	2	3=1+2	4	
EXPLOITATION	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>687 313 741,67</b>	<b>320 063,16</b>	<b>687 633 744,83</b>	<b>631 381 709,77</b>
	Ventes de marchandises (en l'état)	253 764 420,52		253 764 420,52	229 742 471,89
	Ventes de biens et services produits	432 453 132,20		432 453 132,20	385 359 938,72
	Chiffres d'affaires	686 217 552,72		686 217 552,72	615 102 410,61
	Variation de stocks de produits (s 1)	-7 044 420,09		-7 044 420,09	7 206 502,34
	Subventions d'exploitation	16 877,00	199 485,28	216 362,28	401 997,50
	Autres produits d'exploitation	35 000,00	120 517,88	155 517,88	139 520,21
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	8 088 732,04		8 088 732,04	3 634 187,03
	<b>TOTAL I</b>	<b>687 313 741,67</b>	<b>320 063,16</b>	<b>687 633 744,83</b>	<b>631 381 709,77</b>
	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>594 366 307,31</b>	<b>566 294,72</b>	<b>594 932 602,03</b>	<b>539 874 745,78</b>
Achats revendus(2) de marchandises	188 556 598,71		188 556 598,71	166 596 958,31	
Achats consommés(2) de matières et fournitures	162 537 044,12	154 624,98	162 691 669,10	160 447 097,62	
Autres charges externes	107 393 300,03	-48 306,16	107 344 993,87	94 481 651,91	
Impôts et taxes	1 417 753,88	214 348,80	1 632 098,68	2 545 632,39	
Charges de personnel	98 008 030,29	245 633,10	98 253 663,39	87 349 745,74	
Autres charges d'exploitation	499 980,00		499 980,00		
Dotations d'exploitation	34 953 600,28		34 953 600,28	28 453 660,11	
<b>TOTAL II</b>	<b>594 366 307,31</b>	<b>566 294,72</b>	<b>594 932 602,03</b>	<b>539 874 745,78</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>92 947 434,36</b>	<b>633 768,44</b>	<b>93 581 142,86</b>	<b>91 506 963,99</b>	
FINANCIER	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>5 556 874,36</b>	<b>878 033,07</b>	<b>6 434 907,43</b>	<b>3 889 725,63</b>
	Produits des titres de participation, et autres titres immobilisés				
	Gains de changes	4 315 663,33	878 033,07	5 193 696,40	1 333 421,57
	Intérêts et autres produits financiers	965,88		965,88	692,88
	Reprises financières : transferts de charges	1 240 245,15		1 240 245,15	2 555 611,18
	<b>TOTAL IV</b>	<b>5 556 874,36</b>	<b>878 033,07</b>	<b>6 434 907,43</b>	<b>3 889 725,63</b>
	<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>15 154 250,44</b>	<b>841 661,03</b>	<b>15 995 911,47</b>	<b>11 673 740,27</b>
	Charges d'intérêts	10 724 034,18		10 724 034,18	8 384 520,87
	Pertes de changes	3 294 266,92	841 661,03	4 075 927,95	1 913 561,20
	Autres charges financières	272 577,43		272 577,43	135 412,85
Dotations financières	923 369,91		923 369,91	1 240 245,15	
<b>TOTAL V</b>	<b>15 154 250,44</b>	<b>841 661,03</b>	<b>15 995 911,47</b>	<b>11 673 740,27</b>	
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-9 638 376,08</b>	<b>-207 892,59</b>	<b>-9 846 268,67</b>	<b>-7 784 014,64</b>	
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>83 309 058,28</b>	<b>425 875,85</b>	<b>83 734 934,13</b>	<b>83 722 949,35</b>	

1) Variation de stocks : stok final-stok initial : augmentation(+);diminution(-)

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

		Exercice du 01/01/2008		au 31/12/2008	
1		EXERCICE		Exercice Précédent	
		Exercice	Exercice Précédent	Exercice	Exercice Précédent
1	Ventes de marchandises (en l'état)	253 764 420,52		229 742 471,89	
2	Achats revendus de marchandises	188 556 598,71		166 596 958,31	
<b>I</b>	<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>68 207 821,81</b>		<b>63 145 513,58</b>	
<b>II</b>	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>425 408 712,11</b>		<b>397 463 533,14</b>	
	3	* Ventes de biens et services produits	432 453 132,20	385 359 938,72	
	4	* Variation stocks produits	-7 044 420,09	7 206 502,34	
	5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		4 897 092,08	
	<b>III</b>	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)</b>	<b>270 036 660,97</b>		<b>254 928 749,23</b>
6	* Achat consommés de matières et fournitures	162 691 669,10	160 447 097,62		
7	* Autres charges externes	107 344 993,87	94 481 651,61		
<b>IV</b>	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>	<b>220 579 872,95</b>		<b>205 680 297,49</b>	
<b>V</b>	8	Subventions d'exploitation	216 362,28	401 997,50	
	9	Impôts et taxes	1 632 098,68	2 545 632,39	
	10	Charge de personnel	98 253 663,39	87 349 745,74	
	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>	<b>119 910 473,16</b>		<b>116 186 916,86</b>	
	Autres produits d'exploitation	155 517,88	139 520,21		
	Autres charges d'exploitation	499 980,00			
	Reprises d				