

BILAN ACTIF

Exercice du 01/01/2005 au 30/06/2005

ACTIF	EXERCICE			Exercice
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Précédent
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	3 826 224,64	1 201 895,16	2 624 329,48	106 850,00
* Frais préliminaires	106 850,00	106 850,00		106 850,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 719 374,64	1 095 045,16	2 624 329,48	
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)	11 521 519,98	7 050 280,59	4 471 239,39	5 962 431,21
* Immobilisation en recherche et développement	182 855,40		182 855,40	
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	13 338 664,58	7 050 280,59	6 288 383,99	5 962 431,21
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	258 777 051,58	91 567 898,62	167 209 152,96	133 209 184,80
* Terrains	9 719 400,00		9 719 400,00	5 315 000,00
* Constructions	100 821 244,42	40 308 779,13	60 512 465,29	56 743 004,49
* Installation techniques, matériel et outillage	95 821 048,74	41 855 905,83	53 965 142,91	53 847 083,09
* Matériel transport	2 824 003,73	1 876 307,88	947 695,85	958 374,09
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	13 000 932,65	7 228 913,19	5 772 019,46	5 738 000,25
* Autres immobilisations corporelles	341 278,00	198 391,99	142 886,01	174 505,20
* Autres immobilisations corporelles en cours	14 449 246,54		14 449 246,54	10 663 217,68
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	5 078 163,12		5 078 163,12	3 825 263,08
* Prêts immobiliers				
* Autres créances financières	188 389,43		188 389,43	163 980,43
* Titres de participation	4 889 773,69		4 889 773,69	3 361 273,65
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL (A+B+C+D+E)	257 202 959,32	99 819 874,37	157 383 084,95	142 863 529,09
STOCKS (F)	158 830 860,07	5 070 338,47	153 760 521,60	162 707 347,72
* Marchandises	44 535 608,60	805 981,90	43 729 626,70	33 467 113,32
* Matières et fournitures, consommables	50 449 625,25	2 951 200,57	47 498 424,68	52 333 332,84
* Produits en cours	24 850 052,41	48 511,63	24 801 540,78	22 297 249,46
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	35 995 593,61	1 264 744,37	34 730 849,24	44 609 354,00
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	203 610 177,18	3 749 157,28	199 861 019,90	164 989 100,86
* Fournisseurs, avances et acomptes	391 625,90		391 625,90	379 061,45
* Clients et comptes rattachés	185 253 965,37	3 749 157,28	181 504 808,09	164 989 100,86
* Personnel	2 297 054,52		2 297 054,52	1 983 298,12
* Etat	7 852 417,29		7 852 417,29	7 990 083,50
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	510 110,00		510 110,00	201 866,74
* Comptes de régularisation-Actif	694 254,13		694 254,13	350 733,77
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
* Eléments circulants	1 814 194,32		1 814 194,32	289 288,52
TOTAL II (F+G+H+I)	361 255 251,65	8 819 485,73	352 435 765,92	317 982 737,10
TRESORERIE-ACTIF	468 749,45		468 749,45	439 110,40
* Chèques et valeurs à encaisser	364 124,89		364 124,89	100 328,00
* Banques, TO et CCP	60 609,41		60 609,41	322 745,98
* Caisse, Régie d'avances et accredités	43 995,15		43 995,15	16 041,82
TOTAL III	468 749,45		468 749,45	439 110,40
TOTAL GENERAL I-II-III	618 928 960,32	108 639 370,10	510 289 590,22	461 305 376,59

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

Exercice du 01/01/2005 au 30/06/2005

NATURE	OPERATION		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Progrès à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3=1+2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION	275 002 083,68	131 110,78	275 133 194,46	283 238 131,81
Ventes de marchandises (en l'état)	78 424 828,02		78 424 828,02	88 449 026,67
Ventes de biens et services produits	186 451 829,53		186 451 829,53	180 705 654,12
Chiffres d'affaires	264 876 657,55		264 876 657,55	269 153 980,79
Variation de stocks de produits (s) 1)	1 630 424,13		1 630 424,13	8 721 374,86
Inventaires produits par l'entreprise pour elle-même				
Autres produits d'exploitation		131 110,78	131 110,78	1 429 947,45
Autres produits d'exploitation				203 210,35
Reprises d'exploitation / transferts de charges	8 495 002,00		8 495 002,00	6 335 918,54
TOTAL I	275 002 083,68	131 110,78	275 133 194,46	283 238 131,81
II CHARGES D'EXPLOITATION	234 728 053,40	74 048,87	234 802 112,27	248 113 275,88
Achats revendus (2) de marchandises	56 653 000,04		56 653 000,04	68 441 216,18
Achats consommés (2) de matières et fournitures	81 877 357,60	65 387,56	81 942 745,16	97 398 746,00
Autres charges externes	42 160 052,37	8 601,31	42 168 653,68	35 248 953,14
Impôts et taxes	723 730,32		723 730,32	565 628,50
Charges de personnel	38 397 650,69		38 397 650,69	33 532 808,36
Autres charges d'exploitation	14 920 272,58		14 920 272,58	12 938 383,64
Dotations d'exploitation				
TOTAL II	234 728 053,40	74 048,87	234 802 112,27	248 113 275,88
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			40 331 082,19	35 124 855,93
IV PRODUITS FINANCIERS	1 171 234,18	435 890,40	1 607 124,58	3 026 356,22
Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés	470 795,03	435 890,40	906 685,43	1 960 302,53
Gains de changes	371,85		371,85	130,10
Intérêts et autres produits financiers	700 067,30		700 067,30	1 059 923,19
Reprises financières / transferts de charges				
TOTAL IV	1 171 234,18	435 890,40	1 607 124,58	3 026 356,22
V CHARGES FINANCIÈRES	5 175 586,42	206 190,04	5 381 776,46	4 115 672,03
Charges d'intérêt	3 060 953,79		3 060 953,79	2 674 340,00
Pertes de changes	249 561,29	206 190,04	455 751,33	892 028,24
Autres charges financières	47 677,37		47 677,37	63 111,67
Dotations financières	1 615 413,97		1 615 413,97	286 288,52
TOTAL V	5 175 586,42	206 190,04	5 381 776,46	4 115 672,03
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-3 774 651,88	-1 089 315,81
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			36 556 430,31	34 035 540,12

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

ATTTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET LA SITUATION PROVISOIRE - BILAN AU 30 JUIN 2005 -

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du dahir n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan de la société "SOCIÉTÉ DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE - SOTHEMA" au terme du premier semestre 2005 couvrant la période du 1er JANVIER 2005 au 30 JUIN 2005 ainsi que des montants du chiffre d'affaires, selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états de synthèse ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation provisoire au 30 JUIN 2005, conformément aux normes de la profession.

BILAN PASSIF

Exercice du 01/01/2005 au 30/06/2005

PASSIF	EXERCICE		Exercice
	Exercice	Précédent	Précédent
CAPITAUX PROPRES	158 822 907,35	133 400 786,82	133 400 786,82
* Capital social ou personnel (1)	120 000 000,00	120 000 000,00	120 000 000,00
* Résultat net de l'exercice (2)	38 822 907,35	13 400 786,82	13 400 786,82
* Prime d'émission, de fusion, d'apport			
* Ecarts de réévaluation			
* Réserve légale	7 787 360,96	5 627 128,96	5 627 128,96
* Autres réserves			
* Report à nouveau (2)			
* Résultat net en instance d'affectation (2)	5 645 587,01	8 930 610,14	8 930 610,14
* Résultat net de l'exercice (2)	25 489 928,48	17 843 027,52	17 843 027,52
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	158 822 907,35	123 400 786,82	123 400 786,82
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	38 718 786,96	42 030 760,00	42 030 760,00
* Subvention d'investissement			
* Provisions réglementées	35 718 786,96	35 845 760,00	35 845 760,00
* Provisions pour amortissements dérogatoires	24 288 786,96	21 485 000,00	21 485 000,00
* Provisions pour investissement	12 589 000,00		
* Provisions pour acquisition et construction logement			
* Autres provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	34 673 953,84	65 197 213,57	65 197 213,57
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement	34 673 953,84	65 197 213,57	65 197 213,57
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	180 000,00	580 000,00	580 000,00
* Provisions pour risques	180 000,00	580 000,00	580 000,00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)			
* Fournisseurs et comptes rattachés			
* Fournisseurs et comptes rattachés			
* Dettes des dettes de financement	230 393 648,18	241 437 042,81	241 437 042,81
TOTAL II (A+B+C+D+E)	169 818 739,70	157 017 776,73	157 017 776,73
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	122 083 311,14	145 681 638,11	145 681 638,11
* Fournisseurs et comptes rattachés	519 392,87	275 924,21	275 924,21
* Personnel	3 699 742,36	3 073 223,76	3 073 223,76
* Organismes sociaux	1 996 911,10	1 981 006,68	1 981 006,68
* Etat	4 229 340,03	1 208 013,07	1 208 013,07
* Comptes d'associés	30 905 100,00		
* Autres créanciers	8 721 822,30	5 420 504,53	5 420 504,53
* Comptes de régularisation passif	310 000,00	387 317,00	387 317,00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	308 794,32	308 048,52	308 048,52
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	857 981,01	1 107 900,80	1 107 900,80
TOTAL III (F+G+H)	171 728 515,03	158 430 816,85	158 430 816,85
TRESORERIE-PASSIF	108 165 427,04	81 437 516,83	81 437 516,83
* Crédits d'acompte	49 838 180,43	13 465 038,81	13 465 038,81
* Crédits de trésorerie	45 000 000,00	30 000 000,00	30 000 000,00
* Banques (caldes créditeurs)	13 327 246,61	18 000 473,32	18 000 473,32
TOTAL IIII	108 165 427,04	81 437 516,83	81 437 516,83
TOTAL GENERAL I-II-III-IIII	618 287 890,22	461 305 376,59	461 305 376,59

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES SUITE (Hors Taxes)

Exercice du 01/01/2005 au 30/06/2005

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Progrès à l'exercice	concernant les exercices précédents		
	1	2	3=1+2	4
VII RESULTAT COURANT (reports)			36 556 430,31	34 035 540,12
VIII PRODUITS NON COURANTS	5 411 908,14		5 411 908,14	653 563,95
Subventions de cessions d'immobilisations	270 520,00		270 520,00	35 000,00
Autres produits non courants	4 106,04		4 106,04	1 942,22
Reprises sur subventions d'investissement	5 137 282,10		5 137 282,10	616 621,73
TOTAL VIII	5 411 908,14		5 411 908,14	653 563,95
IX CHARGES NON COURANTS	5 636 869,97		5 636 869,97	8 686 916,55
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	183 035,02		183 035,02	19 967,57
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	272 795,03		272 795,03	1 574,00
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	5 181 039,92		5 181 039,92	8 665 374,98
TOTAL IX	5 636 869,97		5 636 869,97	8 686 916,55
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-224 961,83	-8 033 352,60
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			36 331 468,48	26 002 187,52
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	10 841 540,00		10 841 540,00	8 159 160,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			25 489 928,48	17 843 027,52
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			282 1	