



Situation provisoire au 30 Juin 2006

| BILAN ACTIF | | | | |
|---|----------------|------------------------------|----------------|--------------------|
| ACTIF | Brut | EXERCICE | | Exercice Précédent |
| | | Amortissements et provisions | Net | |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | | | | |
| * Frais préliminaires | 3 499 372,64 | 2 624 629,48 | 874 843,16 | 2 624 629,48 |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 3 499 372,64 | 2 624 629,48 | 874 843,16 | 2 624 629,48 |
| * Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | | | | |
| * Immobilisation en recherche et développement | 11 531 618,88 | 9 029 499,05 | 2 482 030,83 | 4 471 239,39 |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 182 656,40 | | 182 656,40 | 182 656,40 |
| * Fonds commercial | 11 338 664,58 | 9 029 499,05 | 2 309 165,53 | 4 288 383,99 |
| * Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | | | | |
| * Terrains | 263 746 023,18 | 107 084 451,53 | 156 661 571,65 | 145 209 126,08 |
| * Constructions | 9 718 400,00 | | 9 718 400,00 | 9 718 400,00 |
| * Installations techniques, matériel et outillage | 114 388 291,48 | 49 863 344,28 | 64 524 947,20 | 67 572 455,29 |
| * Matériel transport | 111 685 364,12 | 49 347 840,42 | 62 337 523,70 | 53 865 143,91 |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 2 883 411,39 | 1 988 447,57 | 884 963,82 | 847 695,85 |
| * Autres immobilisations corporelles | 13 947 159,20 | 8 580 213,13 | 5 366 946,07 | 5 772 316,78 |
| * Immobilisations corporelles en cours | 689 840,61 | 284 636,13 | 405 204,48 | 142 894,01 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D) | | | | |
| * Prêts immobilisés | 13 187 386,13 | | 13 187 386,13 | 1 078 163,12 |
| * Autres créances financières | 230 386,43 | | 230 386,43 | 188 389,43 |
| * Titres de participation | 4 889 773,69 | | 4 889 773,69 | 4 889 773,69 |
| * Autres titres immobilisés | 8 037 203,01 | | 8 037 203,01 | |
| ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E) | | | | |
| * Diminution des créances immobilisées | | | | |
| * Augmentation des dettes financières | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 291 923 281,91 | 118 738 480,06 | 173 184 801,85 | 157 383 084,95 |
| STOCKS (F) | | | | |
| * Marchandises | 183 688 047,87 | 3 819 257,27 | 187 468 790,60 | 150 760 541,00 |
| * Matières et fournitures, consommables | 39 737 360,89 | 491 446,02 | 39 245 914,87 | 43 729 726,90 |
| * Produits en cours | 76 071 359,73 | 1 820 136,99 | 73 151 222,74 | 47 468 424,88 |
| * Produits à livrer | 24 031 740,25 | 63 774,41 | 23 967 965,84 | 26 001 640,78 |
| * Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | |
| * Produits finis | 47 137 586,50 | 1 343 898,85 | 45 793 687,65 | 34 730 849,24 |
| CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | | | | |
| * Fournisseurs, avances et acomptes | 201 631 383,70 | 3 570 890,48 | 198 060 493,22 | 200 270 812,90 |
| * Clients et comptes rattachés | 207 707,17 | | 207 707,17 | 391 803,90 |
| * Personnel | 188 347 184,39 | 3 970 890,48 | 184 376 293,91 | 188 334 808,06 |
| * Etat | 2 621 311,28 | | 2 621 311,28 | 2 287 054,52 |
| * Autres débiteurs | 9 810 430,01 | | 9 810 430,01 | 7 882 010,29 |
| * Comptes d'associés | 278 504,00 | | 278 504,00 | 510 710,00 |
| * Comptes de régularisation-Actif | 656 248,85 | | 656 248,85 | 684 204,13 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | | | | |
| * Éléments circulants | 563 301,71 | | 563 301,71 | 1 814 194,32 |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 563 301,71 | | 563 301,71 | 1 814 194,32 |
| TOTAL III (I+II+III) | 388 162 733,28 | 7 390 147,75 | 380 772 585,53 | 352 649 348,82 |
| TRESORERIE -ACTIF | | | | |
| * Chèques et valeurs à encaisser | 603 861,42 | | 603 861,42 | 488 749,45 |
| * Banques, TG et CCP | 225 334,04 | | 225 334,04 | 564 124,89 |
| * Caisses, Régie d'avances et accotés | 329 454,82 | | 329 454,82 | 60 629,41 |
| * Autres | 49 171,68 | | 49 171,68 | 43 585,15 |
| TOTAL IV | 603 861,42 | | 603 861,42 | 488 749,45 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 680 689 976,81 | 126 128 627,81 | 554 561 349,00 | 510 487 183,22 |

| BILAN PASSIF | | | | |
|---|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| PASSIF | Exercice | Exercice Précédent | EXERCICE | |
| | | | Exercice | Exercice Précédent |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| * Capital social ou personnel (1) | 167 047 737,90 | | 167 047 737,90 | 158 822 907,35 |
| * Réserves | 120 000 000,00 | | 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 | 120 000 000,00 |
| * Primes d'émission, de fusion, d'apport | | | | |
| * Écarts de réévaluation | | | | |
| * Réserve légale | 9 857 392,96 | | 9 857 392,96 | 7 787 390,96 |
| * Autres réserves | 8 812 040,00 | | 8 812 040,00 | 8 812 040,00 |
| * Report à nouveau (2) | 7 675 651,52 | | 7 675 651,52 | 5 545 587,91 |
| * Résultat net en instance d'affectation (2) | | | | |
| * Résultat net de l'exercice (2) | 21 002 722,42 | | 21 002 722,42 | 25 488 928,48 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 187 047 737,90 | | 187 047 737,90 | 158 822 907,35 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (BL) | | | | |
| * Subvention d'investissement | 44 952 209,62 | | 44 952 209,62 | 36 716 786,96 |
| * Provisions réglementées | 44 952 209,62 | | 44 952 209,62 | 36 716 786,96 |
| * Provisions pour amortissements dérogatoires | 27 478 809,82 | | 27 478 809,82 | 24 128 786,96 |
| * Provisions pour investissement | 17 475 300,00 | | 17 475 300,00 | 15 880 000,00 |
| * Provisions pour acquisition et construction logement | | | | |
| * Autres provisions réglementées | | | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (CL) | | | | |
| * Emprunts obligataires | 17 376 080,23 | | 17 376 080,23 | 34 673 953,84 |
| * Autres dettes de financement | 17 376 080,23 | | 17 376 080,23 | 34 673 953,84 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (DL) | | | | |
| * Provisions pour risques | | | | 180 000,00 |
| * Provisions pour charges | | | | 180 000,00 |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (EL) | | | | |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | | | | |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | | | | |
| * Personnel | | | | |
| * Organisme sociaux | | | | |
| * Etat | | | | |
| * Comptes d'associés | | | | |
| * Autres créanciers | | | | |
| * Comptes de régularisation-passif | | | | |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (GL) | | | | |
| * Écarts de conversion-passif (Éléments circulants) | | | | |
| TOTAL II (F+G+H) | 168 794 979,87 | | 168 794 979,87 | 171 838 106,03 |
| TRESORERIE -PASSIF | | | | |
| * Crédits d'acompte | 158 390 341,14 | | 158 390 341,14 | 106 165 427,04 |
| * Crédits de trésorerie | 65 727 481,38 | | 65 727 481,38 | 46 838 180,43 |
| * Banques (soldes créditeurs) | 5 658 373,89 | | 5 658 373,89 | 45 000 000,00 |
| * Banques (soldes débiteurs) | 11 024 538,27 | | 11 024 538,27 | 13 527 236,61 |
| TOTAL III | 158 390 341,14 | | 158 390 341,14 | 106 165 427,04 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 554 561 349,00 | | 554 561 349,00 | 510 487 183,22 |

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (c), déductible (c)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| NATURE | OPERATIONS | | TOTAL DE L'EXERCICE | TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|--|---------------------|-------------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| | Propre à l'exercice | concernant les exercices précédents | | |
| | 1 | 2 | | |
| VII RESULTAT COURANT (reports) | | | 31 287 099,85 | 36 556 430,31 |
| PRODUITS NON COURANTS | 5 241 175,00 | 107 115,50 | 5 348 290,50 | 5 411 908,14 |
| * Produits des cessions d'immobilisations | 1 563 927,79 | | 1 563 927,79 | 270 520,00 |
| * Subventions d'équilibre | | | | |
| * Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| * Autres produits non courants | 3 200,00 | 107 115,50 | 110 315,50 | 4 108,04 |
| * Reprises non courantes : transferts de charges | 3 684 047,21 | | 3 684 047,21 | 5 137 282,10 |
| TOTAL VIII | 5 241 175,00 | 107 115,50 | 5 348 290,50 | 5 411 908,14 |
| IX CHARGES NON COURANTS | 9 080 196,81 | 0,12 | 9 080 196,93 | 5 636 869,97 |
| * Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 1 390 320,19 | | 1 390 320,19 | 183 035,02 |
| * Subventions accordées | | | | |
| * Autres charges non courantes | 164 775,11 | 0,12 | 164 775,23 | 221 785,03 |
| * Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 7 525 101,51 | | 7 525 101,51 | 5 181 039,92 |
| TOTAL IX | 9 080 196,81 | 0,12 | 9 080 196,93 | 5 636 869,97 |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | | | -3 731 906,43 | -224 961,83 |
| XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X) | | | 27 555 193,42 | 36 331 468,48 |
| XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS | 6 552 470,00 | | 6 552 470,00 | 10 841 540,00 |
| XIII RESULTAT NET (XI-XII) | | | 21 002 723,42 | 25 489 928,48 |
| XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) | | | 275 452 504,65 | 282 152 227,18 |
| XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII) | | | 254 449 781,23 | 256 662 296,70 |
| XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges) | | | 21 002 723,42 | 25 489 928,48 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

| NATURE | OPERATION | | TOTAL DE L'EXERCICE | TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT |
|--|---------------------|-------------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| | Propre à l'exercice | Concernant les exercices précédents | | |
| | 1 | 2 | | |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | 268 754 687,50 | 993,21 | 268 755 680,71 | 276 133 194,44 |
| * Ventes de marchandises (en fût) | 90 343 783,84 | | 90 343 783,84 | 78 454 808,02 |
| * Ventes de biens et services produits | 157 418 684,20 | | 157 418 684,20 | 161 451 829,53 |
| * Chiffres d'affaires | 247 763 478,04 | | 247 763 478,04 | 264 876 657,58 |
| * Variation de stocks de produits (c) 1) | 13 864 321,78 | | 13 864 321,78 | 1 630 424,13 |
| * Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | | | |
| * Subventions d'exploitation | 20 138,00 | | 20 138,00 | |
| * Autres produits d'exploitation | | 993,21 | 993,21 | 131 116,78 |
| * Reprises d'exploitation : transferts de charges | 7 088 749,67 | | 7 088 749,67 | 8 485 002,00 |
| TOTAL I | 268 754 687,50 | 993,21 | 268 755 680,71 | 276 133 194,44 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | 233 702 603,87 | 25 870,50 | 233 728 474,37 | 234 802 112,27 |
| * Achats revendus(2) de marchandises | 66 252 667,22 | | 66 252 667,22 | 65 685 000,04 |
| * Achats consommés(2) de matières et fournitures | 89 172 046,74 | 39 261,26 | 89 211 308,00 | 81 942 745,14 |
| * Autres charges externes | 41 668 685,83 | -13 390,76 | 41 655 295,07 | 41 848 447,87 |
| * Impôts et taxes | 667 424,63 | | 667 424,63 | 723 730,32 |
| * Charges de personnel | 41 571 018,43 | | 41 571 018,43 | 38 397 650,69 |
| * Autres charges d'exploitation | | | | |
| * Dotations d'exploitation | 14 390 577,22 | | 14 390 577,22 | 14 288 272,38 |
| TOTAL II | 233 702 603,87 | 25 870,50 | 233 728 474,37 | 234 802 112,27 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 35 027 206,34 | 40 331 082,19 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | 1 031 531,69 | 317 001,75 | 1 348 533,44 | 1 607 124,54 |
| * Produits des titres de participation, et autres titres immobilisés | | | | |
| * Gains de changes | 260 919,52 | 317 001,75 | 577 921,27 | 606 885,43 |
| * Intérêts et autres produits financiers | 179,54 | | 179,54 | 371,85 |
| * Reprises financières : transfert de charges | 770 432,63 | | 770 432,63 | 790 067,26 |
| TOTAL IV | 1 031 531,69 | 317 001,75 | 1 348 533,44 | 1 607 124,54 |
| V CHARGES FINANCIÈRES | 5 013 746,37 | 74 894,56 | 5 088 640,93 | 5 381 776,48 |
| * Charges d'intérêts | 3 687 474,85 | | 3 687 474,85 | 3 062 933,79 |
| * Pertes de changes | 734 719,29 | 74 894,56 | 809 613,82 | 453 761,33 |
| * Autres charges financières | 28 299,23 | | 28 299,23 | 47 071,37 |
| * Dotations financières | 563 301,71 | | 563 301,71 | 1 815 413,87 |
| TOTAL V | 5 013 746,37 | 74 894,56 | 5 088 640,93 | 5 381 776,48 |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | | -3 740 106,49 | -3 774 651,88 |
| VII RESULTAT COURANT (III+VI) | | | 31 287 099,85 | 36 556 430,31 |

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET LA SITUATION PROVISOIRE BILAN AU 30 JUIN 2006

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du dahir 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société «SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE - SOTHEMA » au terme du premier semestre 2006 couvrant la période du 1er Janvier 2006 au 30 Juin 2006 ainsi que des montants du chiffre d'affaires. 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 2006, conformément aux normes de la profession. Casablanca, le 02 AOUT 2006

Les Commissaires aux comptes

A. BENOUDIZ
Expert-Comptable membre de l'ordre
des Comptables
MAROCAIN DES SOCIÉTÉS
MAROCAINE DES SIÈS, MAROCAINES
C A S A B L A N C A
11, rue de la République
11, rue de la République
11, rue de la République