



SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 120.000.000,00 de Dirhams
 SIEGE SOCIAL: Casablanca - CENTRE DE BOUSKOURA - B.P N° 1
 REGISTRE DE COMMERCE CASABLANCA N° 35.631

Situation provisoire au 30 juin 2007

BILAN ACTIF

Exercice du 01/01/2007 au 30/06/2007

ACTIF	EXERCICE			Exercice
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Précédent
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)				874 843,16
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				874 843,16
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	11 600 217,30	10 556 429,13	1 043 788,17	2 492 020,93
* Immobilisation en recherche et développement	261 552,72	54 644,45	206 908,27	182 855,40
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 338 664,58	10 501 784,68	836 879,90	2 309 165,53
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	316 142 328,77	124 862 053,83	191 280 274,94	156 660 571,63
* Terrains	9 719 400,00		9 719 400,00	9 719 400,00
* Constructions	120 035 571,47	53 879 684,68	66 155 886,79	67 502 947,18
* Installation techniques, matériel et outillage	114 139 765,04	58 484 873,58	55 654 891,46	62 337 523,70
* Matériel transport	2 814 438,74	2 138 030,78	676 407,96	884 963,82
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	15 270 557,45	9 977 266,32	5 293 291,13	5 386 946,17
* Autres immobilisations corporelles	944 295,27	382 198,47	562 096,80	605 234,48
* Immobilisations corporelles en cours	53 218 300,80		53 218 300,80	10 223 556,28
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	17 802 921,87		17 802 921,87	13 157 366,13
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	245 722,43		245 722,43	230 389,43
* Titres de participation	5 092 374,91		5 092 374,91	4 889 773,69
* Autres titres immobilisés	12 464 824,53		12 464 824,53	8 037 203,01
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	345 545 467,94	135 418 482,96	210 126 984,98	173 184 801,85
STOCKS (F)	188 712 258,65	6 639 630,90	182 072 627,75	182 148 790,60
* Marchandises	64 515 246,32	1 421 195,14	63 094 051,18	39 235 911,97
* Matières et fournitures, consommables	61 837 762,56	2 862 210,24	58 975 552,32	73 151 222,74
* Produits en cours	33 555 113,51	158 684,49	33 396 429,02	23 967 965,84
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	28 804 136,26	2 197 541,03	26 606 595,23	45 793 690,05
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	230 312 314,25	4 433 130,52	225 879 183,73	198 060 493,22
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 897 902,05		1 897 902,05	207 707,17
* Clients et comptes rattachés	216 895 403,70	4 433 130,52	212 462 273,18	184 776 293,91
* Personnel	2 008 420,32		2 008 420,32	2 521 311,28
* Etat	7 415 460,52		7 415 460,52	9 610 430,01
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	1 199 768,05		1 199 768,05	278 504,00
* Comptes de régularisation-Actif	895 359,61		895 359,61	666 246,85
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
* Eléments circulants	833 306,70		833 306,70	563 301,71
TOTAL II (F+G+H+I)	419 857 879,60	11 072 761,42	408 785 118,18	380 772 585,53
TRESORERIE-ACTIF	1 037 526,34		1 037 526,34	603 961,42
* Chèques et valeurs à encaisser	780 764,30		780 764,30	225 334,94
* Banques, TG et CCP	224 739,38		224 739,38	329 454,82
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	32 022,66		32 022,66	49 171,66
TOTAL III	1 037 526,34		1 037 526,34	603 961,42
TOTAL GENERAL I-II+III	766 440 873,88	146 491 244,38	619 949 629,50	554 561 348,80

BILAN PASSIF

Exercice du 01/01/2007 au 30/06/2007

PASSIF	Exercice	Exercice
		Précédent
CAPITAUX PROPRES	228 113 356,69	167 047 737,90
* 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	11 815 916,79	9 857 392,96
* Autres réserves	13 096 000,00	8 512 000,00
* Report à nouveau (2)	44 887 574,23	7 675 621,52
* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	38 313 865,67	21 002 723,42
Total des capitaux propres (A)	228 113 356,69	167 047 737,90
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	43 727 750,76	44 952 209,62
* Subvention d'investissement	94 547,18	
* Provisions réglementées	43 633 293,58	44 952 209,62
* Provisions pour amortissements dérogatoires	29 614 293,58	27 476 909,62
* Provisions pour investissement	14 019 000,00	17 475 300,00
* Provisions pour acquisition et construction logement		
* Autres provisions réglementées		
DETTE DE FINANCEMENT (C)	104 047 999,49	17 376 080,23
* Emprunts obligataires		
* Autres dettes de financement	104 047 999,49	17 376 080,23
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
* Provisions pour risques		
* Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
* Fournisseurs et comptes rattachés		
* Diminution des dettes de financement		
Total I (A+B+C+D+E)	375 889 106,94	229 376 027,75
DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F)	163 002 187,80	165 609 329,02
* Fournisseurs et comptes rattachés	135 505 942,05	106 037 264,69
* Clients, créanciers, avances et acomptes	1 776 475,78	1 141 827,11
* Personnel	4 705 604,36	4 364 750,85
* Organisme sociaux	3 271 477,72	3 279 115,61
* Etat	6 204 104,40	3 215 739,81
* Comptes d'associés	419 935,00	37 293 840,00
* Autres créanciers	8 772 948,49	9 881 524,95
* Comptes de régularisation passif	2 345 700,00	395 266,00
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	872 906,70	602 901,71
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	178 550,04	582 749,14
TOTAL II (F+G+H)	164 053 644,54	166 794 979,87
TRESORERIE-PASSIF	80 006 878,02	158 390 341,18
* Crédits d'escompte	48 233 919,96	65 727 431,32
* Crédits de trésorerie	25 000 000,00	81 668 373,59
* Banques (soldes créditeurs)	6 772 958,06	11 004 536,27
TOTAL III	80 006 878,02	158 390 341,18
TOTAL GENERAL I-II+III	619 949 629,50	554 561 348,80

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice du 01/01/2007 au 30/06/2007

NATURE	OPERATION		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
I PRODUITS D'EXPLOITATION	309 391 807,81	- 608 623,99	308 783 183,82	268 755 680,71
Ventes de marchandises (en l'état)	111 607 033,85		111 607 033,85	90 343 783,84
Ventes de biens et services produits	183 969 605,71	- 806 853,06	183 162 752,65	167 419 694,20
Chiffres d'affaires	296 576 639,56	- 806 853,06	295 769 786,50	247 763 478,04
Variation de stocks de produits (4) 1)	10 468 887,48		10 468 887,48	13 884 321,79
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation		180 346,27	180 346,27	20 138,00
Autres produits d'exploitation		- 19 882,80	- 19 882,80	993,21
Reprises d'exploitation : transferts de charges	3 350 280,79		3 350 280,79	7 086 749,67
TOTAL I	309 391 807,81	- 608 623,99	308 783 183,82	268 755 680,71
II CHARGES D'EXPLOITATION	271 350 250,74	- 37 772,00	271 312 478,74	233 728 474,37
Achats revendus (2) de marchandises	79 516 730,88		79 516 730,88	66 252 687,22
Achats consommés (2) de matières et fournitures	61 254 978,32	16 529,00	61 271 507,32	69 211 328,00
Autres charges externes	47 727 310,46	- 53 301,00	47 674 009,46	41 645 447,87
Impôts et taxes	876 932,72		876 932,72	857 438,23
Charges de personnel	44 682 793,17		44 682 793,17	41 571 019,43
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	17 231 505,19		17 231 505,19	14 390 577,22
TOTAL II	271 350 250,74	- 37 772,00	271 312 478,74	233 728 474,37
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			37 470 705,08	35 027 206,34
IV PRODUITS FINANCIERS	2 879 119,55	297 981,30	3 177 100,85	1 348 533,44
Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés				
Gains de changes	323 311,80	297 981,30	621 293,10	577 921,27
Intérêts et autres produits financiers	195,47		195,47	179,54
Reprises financières : transfert de charges	2 556 611,18		2 556 611,18	770 432,63
TOTAL IV	2 879 119,55	297 981,30	3 177 100,85	1 348 533,44
V CHARGES FINANCIERES	5 117 337,52	280 078,47	5 397 415,99	5 088 639,93
Charges d'intérêts	3 963 090,21		3 963 090,21	3 687 474,85
Partes de changes	279 106,61	280 078,47	559 185,08	809 613,82
Autres charges financières	41 133,00		41 133,00	28 245,25
Dotations financières	833 306,70		833 306,70	563 301,71
TOTAL V	5 117 337,52	280 078,47	5 397 415,99	5 088 639,93
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			- 2 220 315,14	- 3 740 106,49
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			35 250 389,94	31 287 099,85

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

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propre à l'exercice	concernant les exercices précédents		
VIII RESULTAT COURANT (reports)			35 250 389,94	31 287 099,85
PRODUITS NON COURANTS	27 466 901,17		27 466 901,17	6 348 290,50
Produits des cessions d'immobilisations	8 807 684,00		8 807 684,00	1 553 927,79
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	7 630,29		7 630,29	110 315,50
Reprises non courantes : transferts de charges	18 651 589,88		18 651 589,88	3 058 047,21
TOTAL VIII	27 466 901,17		27 466 901,17	6 348 290,50
CHARGES NON COURANTS	17 461 825,44		17 461 825,44	9 080 196,93
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	8 599 929,71		8 599 929,71	1 390 320,19
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	87 353,00		87 353,00	164 775,23
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	8 894 542,73		8 894 542,73	7 525 101,51
TOTAL IX	17 461 825,44		17 461 825,44	9 080 196,93
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			10 005 075,73	- 3 731 906,43
X RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			45 255 465,67	27 555 193,42
XI IMPÔTS SUR LES RESULTATS	6 944 600,00		6 944 600,00	6 552 470,00
RESULTAT NET (XI-XII)			38 310 865,67	21 002 723,42
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			339 430 185,84	276 452 504,65
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			301 116 320,17	254 449 781,23
RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			38 310 865,67	21 002 723,42

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES ET LA SITUATION PROVISoire BILAN AU 30 JUIN 2007

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 2007 courant la période du 1^{er}