



**BILAN ACTIF**

	EXERCICE			Exercice
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Précédent
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>				
* Frais préliminaires	3 604 022,64	1 854 336,32	1 749 686,32	
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	104 850,00	104 850,00		
* Primes de remboursement des obligations	3 490 372,64	1 749 686,32	1 749 686,32	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>				
* Immobilisation en recherche et développement	11 621 619,88	8 163 289,62	3 398 230,16	8 674 248,82
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	182 855,40		182 855,40	182 855,40
* Fonds commercial	11 336 664,58	8 153 269,62	3 183 374,78	5 391 363,22
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>				
* Terrains	250 348 910,81	98 440 200,41	161 908 710,40	141 143 922,00
* Constructions	2 716 400,00		2 716 400,00	2 716 400,00
* Installation techniques, matériel et outillage	113 351 301,74	43 851 673,70	69 499 628,04	61 626 840,90
* Matériel transport	104 072 280,06	44 813 781,40	59 458 498,66	54 600 847,16
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	3 048 856,30	2 021 802,67	1 027 753,72	1 156 555,83
* Autres immobilisations corporelles	13 450 666,24	7 687 683,35	5 762 982,89	5 513 256,45
* Immobilisations corporelles en cours	703 534,60	255 058,93	458 475,67	158 094,80
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>				
* Pécuniaires	5 105 163,12		5 105 163,12	5 078 163,12
* Autres créances financières	215 389,43		215 389,43	189 369,43
* Titres de participation	4 889 773,69		4 889 773,69	4 889 773,69
* Autres titres immobilisés				
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>276 878 814,56</b>	<b>108 447 826,69</b>	<b>168 128 790,00</b>	<b>181 798 333,74</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>STOCKS (F)</b>				
* Marchandises	180 689 289,31	8 773 959,27	143 895 940,04	124 739 801,94
* Matières et fournitures, consommables	39 174 646,37	1 381 674,74	37 792 773,63	35 547 546,28
* Produits en cours	54 210 245,58	3 821 512,56	50 388 733,02	41 045 287,59
* Produits intermédiaires et produits résiduels	14 917 051,65	61 442,84	14 855 608,81	24 782 454,81
* Produits finis	42 387 953,71	1 509 129,13	40 858 824,58	33 364 211,08
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>				
* Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	204 806 199,89	3 883 680,88	200 722 479,07	138 023 212,42
* Clients et comptes rattachés	545 241,16		545 241,16	422 555,85
* Personnel	186 870 675,36	3 893 900,98	182 966 774,38	182 966 774,38
* État	1 847 587,07		1 847 587,07	1 730 407,18
* Comptes d'associés	8 818 062,96		8 818 062,96	7 818 362,79
* Autres débiteurs	42 398,73		42 398,73	188 448,00
* Comptes de régularisation-Actif	6 879 280,67		6 879 280,67	7 140 283,01
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
* Éléments circulants	770 432,83		770 432,83	898 847,85
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>				
* Éléments circulants	770 432,83		770 432,83	898 847,85
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>350 048 481,89</b>	<b>10 857 840,15</b>	<b>348 388 851,74</b>	<b>273 461 561,81</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
* Crédits d'acompte	1 623 208,18		1 623 208,18	1 643 184,40
* Chèques et valeurs à encaisser	720 336,76		720 336,76	
* Banques, TG et CCP	772 011,96		772 011,96	1 820 274,00
* Caisse, Régie avances et accredits	30 858,43		30 858,43	22 890,40
<b>TOTAL III</b>	<b>1 623 208,18</b>		<b>1 623 208,18</b>	<b>1 643 184,40</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>628 146 316,82</b>	<b>119 105 486,70</b>	<b>509 040 849,92</b>	<b>428 801 059,78</b>

**BILAN PASSIF**

	EXERCICE		Exercice
	Précédent	Précédent	Précédent
<b>PASSIF</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
* Capital social ou personnel (1)	183 245 014,48		183 832 978,87
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé	120 000 000,00		120 000 000,00
* Résultat net de l'exercice (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)			
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>183 245 014,48</b>		<b>183 832 978,87</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>			
* Subvention d'investissement	41 111 155,32		38 411 237,94
* Provisions réglementées	41 111 155,32		38 411 237,94
* Provisions pour amortissements dérogatoires	26 008 155,32		22 823 237,94
* Provisions pour investissement	18 076 000,00		13 588 000,00
* Provisions pour acquisition et construction logement			
* Autres provisions réglementées			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>			
* Emprunts obligataires	28 385 747,62		43 414 709,11
* Autres dettes de financement	28 385 747,62		43 414 709,11
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>			
* Fournisseurs et comptes rattachés			
* Diminution des dettes de financement			
<b>Total (A+B+C+D+E)</b>	<b>280 711 917,42</b>		<b>244 100 717,12</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>			
* Fournisseurs et comptes rattachés	116 178 216,08		108 831 624,80
* Clients créditeurs, avances et acomptes	101 111 040,28		85 977 588,60
* Personnel	608 609,23		617 513,37
* Organismes sociaux	2 033 657,27		2 118 981,36
* État	2 356 477,00		1 985 116,45
* Comptes d'associés	3 634 685,62		4 375 424,88
* Autres créanciers	78 662,00		78 662,00
* Comptes de régularisation passif	6 186 282,72		4 701 098,54
* Autres provisions pour risques et charges	287 809,87		140 110,91
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>			
* Éléments circulants	819 032,63		738 447,88
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>			
* Éléments circulants	182 855,81		1 984 860,47
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>117 186 902,33</b>		<b>112 828 232,72</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>			
* Crédits d'acompte	141 180 030,17		70 176 109,91
* Chèques et valeurs à encaisser	34 987 272,19		38 085 910,97
* Banques, TG et CCP	69 831 436,31		30 000 000,00
* Caisse, Régie avances et accredits	6 331 261,57		2 009 408,94
<b>TOTAL III</b>	<b>141 180 030,17</b>		<b>70 176 109,91</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>609 040 849,92</b>		<b>428 801 059,78</b>

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

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

	OPERATION		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>532 630 321,08</b>	<b>1 146 180,61</b>	<b>533 776 601,68</b>	<b>629 850 230,98</b>
Ventes de marchandises (en l'état)	157 096 064,01		157 096 064,01	181 537 803,93
Ventes de biens et services produits	388 197 618,60		388 197 618,60	357 527 817,44
Chiffres d'affaires	525 896 582,61		525 896 582,61	519 066 621,37
Variation de stocks de produits (1)	-1 930 216,53		-1 930 216,53	187 935,20
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				1 498 773,45
Autres produits d'exploitation		1 146 180,61	1 146 180,61	1 490 690,70
Reprises d'exploitation : transferts de charges	6 963 954,97		6 963 954,97	7 326 971,26
<b>TOTAL I</b>	<b>532 630 321,08</b>	<b>1 146 180,61</b>	<b>533 776 601,68</b>	<b>629 850 230,98</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>451 682 837,61</b>	<b>164 810,55</b>	<b>451 727 346,16</b>	<b>449 448 757,71</b>
Achats revendus(2) de marchandises	113 757 802,58		113 757 802,58	119 861 710,60
Achats consommés(2) de matières et fournitures	159 282 502,14	83 930,50	159 366 432,64	109 747 301,98
Autres charges externes	75 973 914,61	80 580,05	76 054 194,66	87 270 880,96
Impôts et taxes	1 428 784,18		1 428 784,18	1 023 971,24
Charges de personnel	73 512 606,77		73 512 606,77	68 455 621,64
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	27 607 527,32		27 607 527,32	23 259 465,19
<b>TOTAL II</b>	<b>451 682 837,61</b>	<b>164 810,55</b>	<b>451 727 346,16</b>	<b>449 448 757,71</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>82 049 183,80</b>	<b>80 101 473,27</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>2 214 883,46</b>	<b>441 416,31</b>	<b>2 656 299,77</b>	<b>6 111 278,68</b>
Produits des titres de participations et autres titres immobilisés				
Gains de changes	1 515 180,00	441 416,31	1 956 596,31	4 237 814,12
Intérêts et autres produits financiers	698 847,85		698 847,85	1 842,35
Reprises financières : transfert de charges				1 072 023,10
<b>TOTAL IV</b>	<b>2 214 883,46</b>	<b>441 416,31</b>	<b>2 656 299,77</b>	<b>6 111 278,68</b>
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>8 991 413,01</b>	<b>236 645,30</b>	<b>9 228 058,31</b>	<b>8 431 687,60</b>
Charges d'intérêts	6 388 960,86		6 388 960,86	5 782 796,01
Primes de changes	1 712 359,58	236 645,30	1 949 004,88	1 827 246,98
Autres charges financières	139 959,94		139 959,94	122 777,78
Dotations financières	770 432,83		770 432,83	698 847,85
<b>TOTAL V</b>	<b>8 991 413,01</b>	<b>236 645,30</b>	<b>9 228 058,31</b>	<b>8 431 687,60</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-8 571 758,54</b>	<b>-2 320 387,84</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>75 477 384,96</b>	<b>77 781 085,43</b>

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

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)**

	OPERATIONS			
	NATURE		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propre à l'exercice	concernant les exercices précédents	3=1+2	4
<b>VII RESULTAT COURANT (reports)</b>			<b>75 477 384,96</b>	<b>77 781 085,43</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>12 055 513,45</b>	<b>12 254,98</b>	<b>12 067 768,43</b>	<b>7 283 030,52</b>
Produits des cessions d'immobilisations	941 552,94		941 552,94	122 000,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	42 475,96	12 254,98	54 730,97	62 036,45
Reprises non courantes : transferts de charges	11 071 484,52		11 071 484,52	7 078 994,07
<b>TOTAL VIII</b>	<b>12 055 513,45</b>	<b>12 254,98</b>	<b>12 067 768,43</b>	<b>7 283 030,52</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	<b>16 655 978,30</b>	<b>249,48</b>	<b>16 656 227,78</b>	<b>14 927 556,18</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	930 431,83		930 431,83	1 613 745,07
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	395 925,77	249,48	396 165,25	3 943 794,71
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	15 329 610,70		15 329 610,70	9 370 016,40
<b>TOTAL IX</b>	<b>16 655 978,30</b>	<b>249,48</b>	<b>16 656 227,78</b>	<b>14 927 556,18</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>-4 588 459,35</b>	<b>-7 644 525,66</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>			<b>70 888 935,61</b>	<b>70 136 559,77</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>20 976 900,00</b>		<b>20 976 900,00</b>	<b>21 861 320,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>49 912 035,61</b>	<b>48 275 239,77</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>648 500 569,86</b>	<b>542 944 541,16</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>498 588 534,25</b>	<b>494 669 301,39</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)</b>			<b>49 912 035,61</b>	<b>48 275 239,77</b>

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PÉRIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2005**

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 Mai 2004 modifiant et complétant le dahir portant loi n° 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 THERAPEUTIQUE MAROCAINE» couvrant la période du 1er Janvier au 31 Décembre 2005.