

AVIS DE CONVOCATION

Les actionnaires de la société **PROMOPHARM**, société anonyme au capital de 100.000.000,00 dirhams, dont le siège social est à Had-Soualem, rue n° 7 zone industrielle du Sahel, immatriculé au registre du commerce de Berrechid sous le numéro 1513, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Jeudi 27 Avril 2017 à 10h au siège social de la société sise Zone Industrielle du Sahel, Rue n°7-Had Soualem, à l'effet de délibérer sur l'ordre de jour suivant :

- 1 - Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les opérations de l'exercice 2016,
- 2 - Rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice 2016,
- 3 - Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées,
- 4 - Approbation des comptes et opérations de l'exercice 2016,
- 5 - Quitus au Conseil d'Administration,
- 6 - Affectation du résultat de l'exercice 2016,
- 7 - Pouvoir pour formalités légales.

Les documents dont la loi prescrit la communication aux actionnaires seront déposés au siège de la société.

Les actionnaires trouveront ci-dessous les résolutions proposées à cette Assemblée Générale.

Il est rappelé que tout actionnaire a le droit d'assister, de se faire représenter par un autre actionnaire, par son conjoint, par un ascendant ou descendant, ou de voter par correspondance à cette Assemblée, quel que soit le nombre d'actions possédés, à condition d'être inscrit sur les registres sociaux ou de se faire délivrer une attestation de blocage de ses titres par son intermédiaire financier, cinq jours au moins avant l'Assemblée.

Les actionnaires désirant se faire représenter ou voter à distance, devront demander un formulaire unique de pouvoir et de vote à distance au siège social au plus tard dix jours avant la date de la réunion ; L'actionnaire ayant voté par correspondance n'aura plus la possibilité de participer directement à l'assemblée ou de s'y faire représenter. Les actionnaires réunissant les conditions exigées par l'article 117 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes peuvent demander, par lettre recommandée avec accusé de réception au siège social dans les dix jours qui suivent cet avis, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 27 AVRIL 2017 PROJET DE RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux Comptes, les approuve dans toutes les parties.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux conventions visées à l'article 56 de la loi N° 17-95, en prend acte et en approuve les termes et conventions qui y sont mentionnées.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale approuve les comptes et les états de synthèse de l'exercice 2016, tels qu'ils lui ont été présentés, se soldant par un bénéfice net de 87.217.648,06 dirhams.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale donne quitus au Conseil d'Administration de sa gestion pour l'exercice 2016.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du présent procès-verbal en vue d'accomplir les formalités légalement requises partout où besoin sera.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter comme suit les résultats de l'exercice 2016 :

Résultat Net de l'exercice	87.217.648,06
Affectation à la réserve légale :	0,00
Reste :	87.217.648,06
Report à nouveau	1.223.146,53
Prime d'émission, de fusion, d'apport	60.500.000,00
Montant distribuable	148.940.794,59
Dividendes bruts (148 DHS par action)	148.000.000,00
Affectation en report à nouveau	940.794,59

Les dividendes seront mis en paiement à compter du 17 Mai 2017 aux guichets de BMCE BANK.

Compte tenu de cette affectation des résultats au titre de l'exercice 2016, la situation nette de la société sera déclinée comme suit :

Capital social	100.000.000,00
Réserve légale	10.000.000,00
Réserve d'investissement	56.757.190,98
Report à nouveau	940.794,59

COMMUNIQUE SUR LES RESULTATS ANNUELS 2016

Le Conseil d'Administration de Promopharm S.A s'est réuni le 17 Mars 2017, sous la présidence de M. Brahim OULAMMOU en vue d'examiner l'activité de l'entreprise et d'arrêter les comptes de l'exercice allant du 01 janvier au 31 décembre 2016.

Evolution des résultats en 2016

Les produits d'exploitation ont augmenté de 6% pour atteindre les 562 millions de dirhams.

Dans le même sillage, la valeur ajoutée se renforce de 5%, en comparaison avec l'année dernière pour atteindre les 251 millions de dirhams.

Le résultat net s'élève à 87 millions de dirhams, en baisse de 10%, due à l'augmentation des charges de personnel d'une part et la diminution du résultat financier d'autre part.

Il est à noter que nous avons procédé à des reclassements du poste 'Marchandises' au poste 'Produits Semi Finis/Finis', après passage au SAP début janvier 2016, ce qui a impacté la présentation des comptes y afférents, comme expliqué au niveau de l'ETIC.

Perspectives 2017

Le chiffre d'affaires prévisionnel devrait s'établir à près de 535 Mn MAD, et le résultat net prévisionnel de 89 Mn, en amélioration de 2% par rapport à l'exercice précédent.

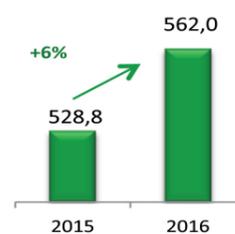
Dividendes

Compte tenu du résultat dégagé durant l'exercice 2016, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, la distribution d'un dividende de 148 DH par action.

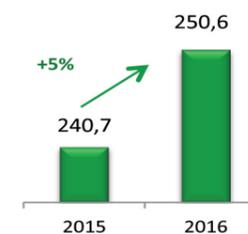
Prochaine Echéance

Le Conseil d'administration a décidé de soumettre les comptes à l'approbation de la prochaine assemblée générale ordinaire des actionnaires dont la date a été fixée pour le Jeudi 27 Avril 2017.

Produits d'exploitation (en MDH)



Valeur Ajoutée (en MDH)



Résultat net (en MDH)





بروموفارم ش.م.
PROMOPHARM S.A.

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

BILAN ACTIF

Exercice du 01-01-2016 au 31-12-2016

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRECEDENT
					Net
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations en non valeurs [A]	18 380 125,56	17 255 401,11	1 124 724,45	2 086 321,84
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	18 380 125,56	17 255 401,11	1 124 724,45	2 086 321,84
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles [B]	14 651 682,49	6 644 685,41	8 006 997,08	7 105 345,16
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	14 397 282,49	6 644 685,41	7 752 597,08	5 151 659,99
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	254 400,00		254 400,00	1 953 685,17
	Immobilisations corporelles [C]	394 073 705,17	295 811 076,58	98 262 628,59	111 343 349,96
	Terrains	7 170 780,00		7 170 780,00	
	Constructions	156 189 927,27	115 908 343,76	40 281 583,51	47 674 372,03
	Installations techniques, matériel et outillage	216 573 578,64	169 304 136,23	47 269 442,41	50 509 240,13
Matériel de transport	1 781 558,26	1 781 551,26	7,00	2 275,44	
Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	12 121 229,00	8 817 045,33	3 304 183,67	3 386 511,88	
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations corporelles en cours	236 632,00		236 632,00	2 600 170,48	
Immobilisations financières [D]	8 303 809,67	8 003 175,00	300 634,67	120 634,67	
Prêts immobilisés					
Autres créances financières	300 634,67		300 634,67	120 634,67	
Titres de participation	8 003 175,00	8 003 175,00			
Autres titres immobilisés					
Ecart de conversion actif [E]					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentations des dettes financières					
TOTAL (A+B+C+D+E)	435 409 322,89	327 714 338,10	107 694 984,79	120 655 651,63	
ACTIF CIRCULANT	Stocks [F]	112 961 534,83	5 120 164,33	107 841 370,50	77 405 444,32
	Marchandises	19 362 383,07	475 578,00	18 886 805,07	27 574 200,22
	Matières et fournitures consommables	38 052 436,55	2 502 603,19	35 549 833,36	22 758 495,90
	Produits en cours	19 826 878,23	818 781,14	19 008 097,09	933 098,18
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis	35 719 836,98	1 323 202,00	34 396 634,98	26 139 650,02
	Créances de l'actif circulant [G]	238 207 440,49	8 807 131,24	229 400 309,25	120 451 692,78
	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	11 820 288,67		11 820 288,67	3 619 167,92
	Clients et comptes rattachés	210 580 808,44	8 807 131,24	201 773 677,20	105 415 325,18
	Personnel	412 411,54		412 411,54	385 035,69
	Etat	8 631 689,97		8 631 689,97	5 743 981,47
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	4 987 076,96		4 987 076,96	4 045 160,46
Comptes de régularisation- Actif	1 775 164,91		1 775 164,91	1 243 022,06	
Titres valeurs de placement [H]				84 081 882,80	
Ecart de conversion actif [I]	1 494 803,11		1 494 803,11	562 576,23	
Éléments circulants	352 663 778,43	13 927 295,57	338 736 482,86	282 501 596,13	
TOTAL II (F+G+H+I)	352 663 778,43	13 927 295,57	338 736 482,86	282 501 596,13	
TRESORERIE CIRCULANT	Trésorerie-Actif	45 187 361,03		45 187 361,03	124 528 533,97
	Chèques et valeurs à encaisser	13 986 938,44		13 986 938,44	42 996 324,26
	Banques, T.G et C.C.P	31 183 390,06		31 183 390,06	81 520 504,54
	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	17 032,53		17 032,53	11 705,17
	TOTAL III	45 187 361,03		45 187 361,03	124 528 533,97
	TOTAL GENERAL I+II+III	833 260 462,35	341 641 633,67	491 618 828,68	527 685 781,73

BILAN PASSIF

Exercice du 01-01-2016 au 31-12-2016

	PASSIF	EXERCICE	
		EXERCICE	EXERCICE
			PRECEDENT
AUTOFINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	315 697 985,57	397 480 337,51
	Capital social ou personnel (1)	100 000 000,00	100 000 000,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	100 000 000,00	100 000 000,00
	Dont versé	100 000 000,00	100 000 000,00
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	60 500 000,00	60 500 000,00
	Ecart de réévaluation		
	Réserve légale	10 000 000,00	10 000 000,00
	Autres réserves	56 757 190,98	128 244 064,84
	Report à nouveau (2)	1 223 146,53	1 629 460,43
	Résultat en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice (2)	87 217 648,06	97 106 812,24
	Total des capitaux propres (A)	315 697 985,57	397 480 337,51
PASSIF CIRCULANT	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Dettes de financement (C)		
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement		
	Provisions durables pour risques et charges (D)		
	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Ecart de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	315 697 985,57	397 480 337,51
TRESORERIE CIRCULANT	Dettes du passif circulant (F)	171 615 945,20	129 111 402,20
	Fournisseurs et comptes rattachés	140 424 223,55	90 808 953,01
	Clients créditeurs, avances et acomptes	584 621,36	4 111 440,68
	Personnel	12 113 969,91	11 048 411,12
	Organismes sociaux	4 517 881,34	4 298 145,59
	Etat	7 564 625,71	15 350 012,04
	Comptes d'associés		
	Autres créanciers	6 389 986,55	3 474 946,98
	Comptes de régularisation passif	20 636,78	19 492,78
	Autres provisions pour risques et charges (G)	2 502 837,36	562 576,23
	Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	1 535 000,48	530 444,79
	TOTAL II (F+G+H)	175 653 783,04	130 204 443,22
	TRESORERIE CIRCULANT	TRESORERIE PASSIF	267 060,07
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie			
Banques de régularisation		267 060,07	1 001,00
TOTAL III		267 060,07	1 001,00
TOTAL GENERAL I+II+III		491 618 828,68	527 685 781,73

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES 2016 (HORS TAXES)

Exercice du 01-01-2016 au 31-12-2016

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2	3 = 2 + 1	4
EXPLOITATION	PRODUITS D'EXPLOITATION	562 189 216,76		562 189 216,76	528 781 017,45
	Ventes de marchandises (en l'état)	93 223 010,87		93 223 010,87	148 048 537,35
	Ventes de biens et services produits	436 565 911,51		436 565 911,51	384 790 352,68
	Chiffres d'affaires	529 788 922,38		529 788 922,38	532 838 890,03
	Variation de stocks de produits (1)	27 785 665,05		27 785 665,05	-13 432 816,82
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	4 614 629,33		4 614 629,33	9 374 944,24
	Total I	562 189 216,76		562 189 216,76	528 781 017,45
	CHARGES D'EXPLOITATION	432 153 814,55	301 151,33	432 454 965,88	392 539 208,95
	Achats revendus (2) de marchandises	80 237 278,50		80 237 278,50	101 379 342,72
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	170 330 827,57		170 330 827,57	100 954 316,17
Autres charges externes	56 067 075,67	301 151,33	56 368 227,00	76 366 317,43	
Impôts et taxes	1 325 277,10		1 325 277,10	1 618 583,75	
Charges de personnel	95 811 501,47		95 811 501,47	84 956 647,09	
Autres charges d'exploitation					
Dotations d'exploitation	28 381 854,24		28 381 854,24	27 264 001,79	
Total II	432 153 814,55	301 151,33	432 454 965,88	392 539 208,95	
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	130 035 402,21	-301 151,33	129 734 250,88	136 241 808,50	
FINANCEMENT	PRODUITS FINANCIERS	5 264 473,95		5 264 473,95	9 553 856,43
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
	Gains de change	2 109 611,73		2 109 611,73	2 690 422,43
	Intérêts et autres produits financiers	2 592 485,99		2 592 485,99	6 006 042,54
	Reprises financières : transfert charges	562 576,23		562 576,23	857 391,46
	Total IV	5 264 473,95		5 264 473,95	9 553 856,43
	CHARGES FINANCIÈRES	4 454 402,00		4 454 402,00	3 295 234,04
	Charges d'intérêts	398 696,06		398 696,06	39 521,00
	Pertes de change	1 552 868,58		1 552 868,58	2 187 873,65
	Autres charges financières				505 263,16
	Dotations financières	2 502 837,36		2 502 837,36	562 576,23
	Total V	4 454 402,00		4 454 402,00	3 295 234,04
	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	810 071,95		810 071,95	6 258 622,59
RESULTAT COURANT (III+VI)	130 845 474,16	-301 151,33	130 544 322,83	142 500 431,09	
NON COURANT	PRODUITS NON COURANTS	231 949,56		231 949,56	330 384,62
	Produits des cessions d'immobilisations	65 624,16		65 624,16	
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	166 325,40		166 325,40	325 900,91
	Reprises non courantes : transferts de charges				4 483,71
	Total VIII	231 949,56		231 949,56	330 384,62
	CHARGES NON COURANTES	1 611 764,89		1 611 764,89	2 070 215,47
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	1 611 764,89		1 611 764,89	2 070 215,47
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	Total IX	1 611 764,89		1 611 764,89	2 070 215,47
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-1 379 815,33		-1 379 815,33	-1 739 830,85	
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	129 465 658,83	-301 151,33	129 164 507,50	140 760 600,24	
IMPOTS SUR LES BÉNÉFICES	41 858 181,00	88 878,44	41 947 059,44	43 653 788,00	
RESULTAT NET (XI-XII)	87 607 477,83	-390 029,77	87 217 448,06	97 106 812,24	
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	567 685 840,27		567 685 840,27	538 665 258,70	
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	480 078 162,44	390 029,77	480 468 192,21	441 558 446,46	
RESULTAT NET	87 607 477,83	-390 029,77	87 217 448,06	97 106 812,24	

ETAT DES SOLDES DE GESTION DE L'EXERCICE 2016

Exercice du 01-01-2016 au 31-12-2016

		DESIGNATION		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT		
I	1	Ventes de Marchandises (en l'état)	93 223 010,87	148 048 537,35	
	2	Achats revendus de marchandises	80 237 278,50	101 379 342,72	
		(=) MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	12 985 732,37	46 669 194,63	
	II	3	(+) PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	464 351 576,56	371 357 535,86
		4	Ventes de biens et services produits	436	



بروموفارم ش.م.
PROMOPHARM S.A.

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2016

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2016

Exercice du 01-01-2016 au 31-12-2016

I. SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN	Exercice b	Exercice précédent a	Exercice a - b	
			Emplois c	Ressources d
Financement permanent	315 697 985,57	397 480 337,51	81 782 351,94	
Moins actif immobilisé	107 694 984,79	120 655 651,63		12 960 666,84
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	208 003 000,78	276 824 685,88	68 821 685,10	
Actif circulant	338 736 482,86	282 501 596,13	56 234 886,73	
Moins Passif circulant	175 653 783,04	130 204 443,22		45 449 339,82
= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	163 082 699,82	152 297 152,91	10 785 546,91	
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) A - B	44 920 300,96	124 527 532,97		79 607 232,01

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice Précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)	59 620 625,11			39 154 009,36
+ Capacité d'autofinancement		109 379 374,89		119 154 009,36
- Distributions de bénéfices		169 000 000,00		80 000 000,00
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		65 624,16		7 237,35
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		65 624,16		7 237,35
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	59 555 000,95			39 161 246,71
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	9 266 684,15		14 478 086,86	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 721 965,96		1 777 208,90	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	7 364 718,19		12 677 877,96	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	180 000,00		23 000,00	
+ Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			514 734,84	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	9 266 684,15		14 992 821,70	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	10 785 546,91			61 766 570,17
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		79 607 232,01	85 934 995,18	
TOTAL GENERAL	79 607 232,01	79 607 232,01	100 927 816,88	100 927 816,88

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION 2016

Exercice du 01-01-2016 au 31-12-2016

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
AIMM, SARL	LABORATOIRE	9 164 290,62	87,33	8 003 175,00	44 759 421,38	31/12/13		3 562 428,63	
TOTAL		9 164 290,62	87,33	8 003 175,00	44 759 421,38		0,00	3 562 428,63	0,00

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES 2016

Exercice du 01-01-2016 au 31-12-2016

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription (2)	Objet (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée au 31-12-13
Sûretés données	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Sûretés reçues	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT

(1) Gage : 1 - Hypothèque ; 2 - Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres ; 5 - (à préciser)
(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL 2016

Exercice du 01-01-2016 au 31-12-2016

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice		Montants Exercice Précédent	
	Recus	Donnés	Recus	Donnés
• Avals et cautions • Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires • Autres engagements donnés		NEANT		NEANT
TOTAL (1)		NEANT		NEANT
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées				
ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice		Montants Exercice Précédent	
	Recus	Donnés	Recus	Donnés
• Avals et cautions • ATW/BMCI/BMCE • Autres engagements reçus • Découverts et facilités de caisse • Escompte commercial • Crédit moyen terme		NEANT		NEANT
TOTAL		NEANT		NEANT

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01-01-2016 au 31-12-2016

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	32 559 974,81					14 179 849,25		18 380 125,56
Frais préliminaires	3 219 436,35					3 219 436,35		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	29 340 538,46					10 960 412,90		18 380 125,56
Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	12 929 715,51	1 721 966,98		1 699 285,17		1 699 285,17		14 651 682,49
Immob. En recherche et développement								
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10 976 030,34	1 721 966,98		1 699 285,17				14 397 282,49
Fonds commercial								
Autres immobilisations incorporelles	1 953 685,17					1 699 285,17		254 400,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	387 373 538,45	7 364 718,19		2 474 238,48	664 551,47	2 474 238,48		394 073 705,17
Terrains	7 170 780,00							7 170 780,00
Constructions	154 835 454,07	1 354 473,20						156 189 927,27
Installat. Techniques, matériel et outillage	209 693 230,65	5 214 110,99		2 330 788,47	664 551,47			216 573 578,64
Matériel de transport	1 781 558,26							1 781 558,26
Mobilier, matériel bureau et aménagements	11 292 344,99	685 434,00		143 450,01				12 121 229,00
Immobilisations corporelles diverses								
Immobilisations corporelles en cours	2 400 170,48	110 700,00						2 474 238,48
Matériel informatique Existé (DCI)								236 432,00

TABLEAU DES PROVISIONS 2016

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	8 003 175,00							8 003 175,00
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	8 003 175,00							8 003 175,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	12 387 421,65	6 154 503,25			4 614 629,33			13 927 295,57
5. Autres Provisions pour risques et charge	562 576,23	2 502 837,36			562 576,23			2 502 837,36
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	12 949 997,88	6 154 503,25	2 502 837,36		4 614 629,33	562 576,23		16 430 132,93
TOTAL (A+B)	20 953 172,88	6 154 503,25	2 502 837,36		4 614 629,33	562 576,23		24 433 307,93

TABLEAU DES CREANCES 2016

Créances	Total	Analyse par Échéance		Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Autres Analyses		Montants Représentés par Effets
		Plus d'un an	Moins d'un an			Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	
De l'Actif Immobilisé	300 634,67		300 634,67					
- Prêts immobilisés	300 634,67		300 634,67					
- Autres créances financières								
De l'Actif Circulant	238 207 440,49		217 792 235,45	20 415 205,04	2 130 379,28	22 908 864,30	4 468 919,88	4 959 930,68
- Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	11 820 288,67		11 820 288,67					
- Clients et comptes rattachés	210 580 808,44		193 159 900,33	17 420 908,11		14 277 174,33		4 959 930,68
- Personnel	412 411,54		412 411,54					
- Etat	8 631 689,97		8 631 689,97			8 631 689,97		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	4 987 076,96		1 992 780,03	2 994 296,93	2 130 379,28		4 468 919,88	
- Compte de régularisation actif	1 775 164,91		1 775 164,91					
T O T A U X	238 508 075,16		218 092 870,12	20 415 205,04	2 130 379,28	22 908 864,30	4 468 919,88	4 959 930,68

TABLEAU DES DETTES 2016

Dettes	Total	Analyse par Échéance		Echues et non payées	Montants en Devises	Autres Analyses		Montants Représentés par Effets
		Plus d'un an	Moins d'un an			Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligatoires								
- Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	171 615 945,20		171 615 945,20	33 449 580,99	84 376 743,09		23 875 214,40	2 146 088,29
- Fournisseurs et comptes rattachés	140 424 223,55		140 424 223,55	30 177 783,22	78 356 238,61		18 430 632,95	2 146 088,29
- Clients créditeurs, avances et acomptes	584 621,36		584 621,36		39 448,62			
- Personnel	12 113 969,91		12 113 969,91					
- Organismes sociaux	4 517 881,34		4 517 881,34					
- Etat	7 564 625,71		7 564 625,71					
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	6 389 986,55		6 389 986,55	3 271 797,77	5 981 055,86		5 444 581,65	
- Comptes de régularisation - Passif	20 636,78		20 636,78					
T O T A U X	171 615 945,20		171 615 945,20	33 449 580,99	84 376 743,09		23 875 214,40	2 146 088,29

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES 2016

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE DES CHANGEMENTS SUR LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS																				
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT																				
II. Changements affectant les règles de présentation	Reclassement des produits importés sous licence du poste "Marchandises" au poste "Produits Semi Finis / Finis" à partir de janvier 2016, car ils subissent un étiquetage au sein de l'usine.	La lecture du haut du CPC montre une baisse de la marge brute sur ventes en l'état de 72%. Or, comme il a été expliqué plus haut, des médicaments importés sous licence ont été reclassés du poste "Marchandises" au poste "Produits Semi Finis / Finis", après passage au SAP. En neutralisant cet impact, et en recalculant les ventes, les achats et revenus de marchandises (hors le reclassement SAP), nous constatons une augmentation de la marge de 47 Mn en 2015 pour atteindre 52 Mn en 2016, ce qui constitue une augmentation de 12%. Aussi, le taux de marge actuel en moyenne de 30%, avec une diminution non significative due essentiellement à l'augmentation du cours de change.																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>EXERCICE 2016</th> <th>EXERCICE 2016 retraité (neutralisant les reclassés de SAP)</th> <th>EXERCICE PRECEDENT 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ventes de Marchandises (en l'état)</td> <td>93 223 010,87</td> <td>177 579 060,14</td> <td>148 048 537,35</td> </tr> <tr> <td>Achats et revenus de marchandises</td> <td>80 237 278,50</td> <td>125 434 469,54</td> <td>101 379 342,72</td> </tr> <tr> <td>Marge / Marchandises</td> <td>12 985 732,37</td> <td>52 144 590,60</td> <td>46 669 194,63</td> </tr> <tr> <td>Taux de marge</td> <td>13,9%</td> <td>29,4%</td> <td>31,5%</td> </tr> </tbody> </table>		EXERCICE 2016	EXERCICE 2016 retraité (neutralisant les reclassés de SAP)	EXERCICE PRECEDENT 2015	Ventes de Marchandises (en l'état)	93 223 010,87	177 579 060,14	148 048 537,35	Achats et revenus de marchandises	80 237 278,50	125 434 469,54	101 379 342,72	Marge / Marchandises	12 985 732,37	52 144 590,60	46 669 194,63	Taux de marge	13,9%	29,4%	31,5%
	EXERCICE 2016	EXERCICE 2016 retraité (neutralisant les reclassés de SAP)	EXERCICE PRECEDENT 2015																			
Ventes de Marchandises (en l'état)	93 223 010,87	177 579 060,14	148 048 537,35																			
Achats et revenus de marchandises	80 237 278,50	125 434 469,54	101 379 342,72																			
Marge / Marchandises	12 985 732,37	52 144 590,60	46 669 194,63																			
Taux de marge	13,9%	29,4%	31,5%																			

محمد بن عبد الله السبتي
خبير في الحسابات
محلف لدى الماساكم

4, Allée des Roseaux
Casablanca, Maroc