SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2010

بـــرومـــوفـــــارم ش.م.

PROMOPHARM S.A.

SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB
Société Anonyme au capital de 100.000.000.00 de Dirhams
Siège social : Zone Industrielle du Sahel - Rue N° 7 - B.P. 96/97 - 26 400 HAD-SOUALEM.
Registre de commerce N° 1513 BERRECHID
Communication Financière : Tahar Mernissi t.mernissi@promopharm.co.ma

	ACTIF	Situation au 30/06/2011			Exercice précédent
	En Dirhams	Brut	Amortissemts et provisions	Net	au 31/12/2010 Net
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)**	**25 322 915,17**	**18 215 319,41**	**7 107 595,76**	**7 538 493,75**
	Frais préléminaires	3 219 436,35	3 218 001,79	1 434,56	2 008,39
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	22 103 478,82	14 997 317,62	7 106 161,20	7 536 485,36
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**8 917 218,32**	**3 486 757,27**	**5 430 461,05**	**5 667 846,31**
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 662 818,32	3 486 757,27	5 176 061,05	5 413 446,31
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	254 400,00		254 400,00	254 400,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**325 352 133,39**	**196 306 637,33**	**129 045 496,06**	**127 217 595,45**
	Terrains	7 170 780,00		7 170 780,00	7 170 780,00
	Constructions	124 691 135,79	73 368 047,22	51 323 088,57	54 257 252,78
	Installations techniques, matériel et outillage	175 423 309,16	112 180 073,53	63 243 235,63	62 071 493,95
	Matériel de transport	1 434 441,59	538 633,02	895 808,57	599 038,36
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	11 244 192,39	10 219 883,56	1 024 308,83	989 074,56
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	5 388 274,46		5 388 274,46	2 129 955,80
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**8 063 337,29**		**4 812 600,29**	**5 037 206,12**
	Prêts immobilisés	2 892,80		2 892,80	7 498,63
	Autres créances financières	57 269,49		57 269,49	57 269,49
	Titres de participation	8 003 175,00	3 250 737,00	4 752 438,00	4 972 438,00
	Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**367 655 604,17**	**221 259 451,01**	**146 396 153,16**	**145 461 141,63**
CIRCULANT	**STOCKS (F)**	**133 185 909,39**	**1 934 155,93**	**131 251 753,46**	**136 953 736,09**
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	69 522 007,28	642 586,76	68 879 420,52	82 830 949,33
	Produits en cours	2 773 195,87		2 773 195,87	6 277 044,68
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis	60 890 706,24	1 291 569,17	59 599 137,07	47 845 742,08
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**99 242 677,67**	**6 780 118,20**	**92 462 559,47**	**49 624 728,13**
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	550 655,46		550 655,46	287 921,84
	Clients et comptes rattachés	84 855 103,38	6 780 118,20	78 074 985,18	39 360 476,09
	Personnel	397 082,14		397 082,14	289 481,29
	Etat	4 462 781,34		4 462 781,34	5 042 013,10
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	4 072 899,10		4 072 899,10	3 277 684,75
	Comptes de régularisation actif	4 904 156,25		4 904 156,25	1 367 151,06
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	**158 594 415,81**		**158 594 415,81**	**115 014 126,67**
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Eléments circulants) (I)	**867 852,11**		**867 852,11**	**599 601,71**
	TOTAL II (F+G+H+I)	**391 890 854,98**	**8 714 274,13**	**383 176 580,85**	**302 192 192,60**
TRESO	**TRESORERIE ACTIF**	**26 031 162,38**		**26 031 162,38**	**47 464 999,80**
	Chèques et valeurs à encaisser	5 977 502,29		5 977 502,29	20 440 280,30
	Banques, TG et CP	20 013 615,74		20 013 615,74	26 965 782,33
	Caisse, Régies d'avance et accréditifs	40 044,35		40 044,35	58 937,17
	TOTAL III	**26 031 162,38**		**26 031 162,38**	**47 464 999,80**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**785 577 621,53**	**229 973 725,14**	**555 603 896,39**	**495 118 334,03**

	Passif	Situation au 30/06/2011	Exercice précédent au 31/12/2010
	En Dirhams		Net
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**		
	Capital social ou personnel	100 000 000,00	100 000 000,00
	moins : actionnaires capital souscrit non appelé		
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	60 500 000,00	60 500 000,00
	Ecarts de réévaluation		
	Réserve légale	10 000 000,00	10 000 000,00
	Réserves Rél.P.Investissement	56 757 190,98	56 757 190,98
	Autres réserves	71 486 873,86	71 486 873,86
	Report à nouveau	67 617 623,55	47 264 880,12
	Résultats nets en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice	42 236 532,73	65 352 743,43
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	**408 598 221,12**	**411 361 688,39**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	Subventions 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		
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	Total I (A+B+C+D+E)	**408 598 221,12**	**411 361 688,39**
CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**135 016 180,41**	**82 455 936,20**
	* Fournisseurs et comptes rattachés	73 529 305,47	74 531 304,57
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	985 631,72	965 868,61
	* Personnel	6 021 038,24	1 212 088,23
	* Organismes sociaux	2 499 607,47	2 993 617,57
	* Etat	6 168 894,33	2 331 799,59
	* Comptes d'associés	45 524 786,00	24 786,00
	* Autres créanciers	286 917,18	389 881,32
	* Comptes de régularisation passif		6 590,31
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**1 380 275,11**	**1 176 958,74**
	ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Eléments circulants) (H)	**125 306,94**	**123 750,70**
	Total II (F+G+H)	**136 521 762,46**	**83 756 645,64**
TRESO	**TRESORERIE PASSIF**	**10 483 912,81**	
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques (soldes créditeurs)	10 483 912,81	
	Total III	**10 483 912,81**	
	TOTAL GENERAL I+II+III	**555 603 896,39**	**495 118 334,03**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

OPÉRATIONS **Exercice du 01.01.10 au 30.06.10**

			Opérations		Totaux de l'exercice au 30/06/11	Totaux de l'exercice précédent au 30/06/10
			Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
		Ventes de marchandises en l'état				
		Ventes de biens et services produits	228 425 438,48		228 425 438,48	197 060 317,19
		CHIFFRE D'AFFAIRES	**228 425 438,48**		**228 425 438,48**	**197 060 317,19**
		Variation de stocks de produits	9 130 900,82		9 130 900,82	12 215 351,93
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
		Subventions d'exploitation				
		Autres produits d'exploitation				
		Reprises d'exploitation; transferts de charges	1 101 392,91		1 101 392,91	1 319 993,44
		TOTAL I	**238 657 732,21**		**238 657 732,21**	**210 595 662,56**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**	**178 507 885,23**	**160 556,72**	**178 668 441,95**	**163 162 847,31**
		Achats revendus de marchandises				
		Achats consommés de matières et fournitures	107 792 096,75	166 973,29	107 959 070,04	98 664 546,54
		Autres charges externes	24 427 989,67	-8 053,57	24 419 936,10	22 535 567,33
		Impôts et taxes	763 892,45		763 892,45	691 512,31
		Charges de personnel	31 066 366,18	1 637,00	31 068 003,18	27 459 338,04
		Autres charges d'exploitation	500 000,00		500 000,00	500 000,00
		Dotations d'exploitation	13 957 540,18		13 957 540,18	13 311 883,09
		TOTAL II	**178 507 885,23**	**160 556,72**	**178 668 441,95**	**163 162 847,31**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)**	**60 149 846,98**	**-160 556,72**	**59 989 290,26**	**47 432 815,25**
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**	**6 129 181,52**		**6 129 181,52**	**3 439 270,31**
		Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			0,00	
		Gains de change	198 773,48		198 773,48	634 578,31
		Intérêts et autres produits financiers	2 300 069,33		2 300 069,33	1 866 137,66
		Reprises financières; transferts de charges	3 630 338,71		3 630 338,71	938 554,34
		TOTAL IV	**6 129 181,52**		**6 129 181,52**	**3 439 270,31**
	V	**CHARGES FINANCIERES**	**5 277 134,85**		**5 333 474,85**	**2 117 378,68**
		Charges d'intérêts		56 340,00	56 340,00	
		Pertes de change	791 612,95		791 612,95	321 942,10
		Autres charges financières	366 932,79		366 932,79	330 976,28
		Dotations financières	4 118 589,11		4 118 589,11	1 464 460,30
		TOTAL V	**5 277 134,85**		**5 333 474,85**	**2 117 378,68**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**	**852 046,67**		**795 706,67**	**1 321 891,63**
	VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**	**61 001 893,65**	**-216 896,72**	**60 784 996,93**	**48 754 706,88**
	VII	**RESULTAT COURANT Reports**	**61 001 893,65**	**-216 896,72**	**60 784 996,93**	**48 754 706,88**
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	**8 214,03**	**91 846,60**	**100 060,63**	**149 318,13**
		Produits des cessions d'immobilisations				
		Produits de cession Immobilisations financières				
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement				
		Autres produits non courants	8 214,03	91 846,60	100 060,63	149 318,13
		Reprises non courantes; transferts de charges				
		TOTAL VIII	**8 214,03**	**91 846,60**	**100 060,63**	**149 318,13**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**	**65 776,82**	**127 779,01**	**193 555,83**	**106 441,14**
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	65 776,82	127 779,01	193 555,83	106 441,14
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
		TOTAL IX	**65 776,82**	**127 779,01**	**193 555,83**	**106 441,14**
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)**			**-93 495,20**	**42 876,99**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)**			**60 691 501,73**	**48 797 583,87**
	XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**	**18 454 969,00**		**18 454 969,00**	**12 977 055,00**
	XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**42 236 532,73**	**35 820 528,87**
	XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**			**244 886 974,36**	**214 184 251,00**
	XV	**TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)**			**202 650 441,63**	**178 363 722,13**
	XVI	**RESULTAT NET (XIV - XV)**			**42 236 532,73**	**35 820 528,87**

Le Conseil d'Administration de la société PROMOPHARM S.A s'est réuni le 29 Septembre 2011, sous la présidence de M. Mohammed Kamal MERNISSI en vue d'examiner l'activité de l'entreprise et d'en arrêter les comptes du premier semestre 2011.

Au terme de ce premier semestre 2011, les performances globales de PROMOPHARM S.A se sont améliorées par rapport au premier semestre 2010.

Résultats semestriels

En MDH	30/06/2010	30/06/2011	Variation
Chiffre d'Affaires	**197 060**	**228 425**	**15,9%**
EBE	**59 925**	**73 345**	**22,4%**
Marge EBE	30,4%	32,1%	1,7 pts
Résultat d'exploitation	**47 433**	**59 989**	**26,5%**
Marge Opérationnelle	24,1%	26,3%	2,2 pts
Résultat Net	**35 820**	**42 236**	**17,9%**
Marge Nette	18,2%	18,5%	0,03 pts

C'est ainsi que le chiffre d'affaires s'est établi à 228 millions de dirhams, en hausse de 15,9% par rapport au premier semestre 2010.

Le résultat d'exploitation ressort à près de 60 millions de dirhams en nette progression de 26,5% par rapport à la même période de l'année 2010.

Le résultat net est en augmentation de 17,9% par rapport au premier semestre 2010.

Avec une trésorerie nette positive de 174 millions de dirhams et des capitaux propres de 408 millions au 30 juin 2011, PROMOPHARM S.A continue de jouir d'une assise financière solide.

Le management de la société a maintenu ses prévisions de résultat pour l'année en cours à près de 70 millions de dirhams.

Le Conseil d'administration s'est en outre félicité du renouvellement à la société de la Certification ISO 9001 Version 2008 pour ses activités de bonnes pratiques de fabrication aux normes européennes, suite à l'audit réalisé par la société de Certification SGS en juin 2011.

KPMG

11, Avenue Bir Kacem - Souissi
10 000 - Rabat
Maroc

محمد يوسف السبتي
خبير في المحاسبات
محلف لدى المحاكم

4, Allée des Roseaux
Angle Bd. de Lybie - Casablanca
Maroc

SOCIETE DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB
« PROMOPHARM »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2011

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société de Promotion Pharmaceutique du Maghreb « PROMOPHARM S.A. » comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du lei janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 408.598.221, dont un bénéfice net de MAD 42.236.533, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que la situation financière et du patrimoine de la Société de Promotion Pharmaceutique du Maghreb « PROMOPHARM S.A. » arrêtés au 30 juin 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2011

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

K P M G
11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11

Jamal Saâd EL IDRISSI
Associé

Cabinet SEBTI

Mohamed Youssef SEBTI
Associé