

SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE



EXECRICE CLOS LE 31/12/2012

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE	EXERCICE		Exercice Précédent
		Brut	Amortissements et provisions	
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	5 307 865,10	3 010 520,44	2 297 344,66	3 368 817,88
* Frais préliminaires	539 872,03	363 923,22	255 848,51	363 923,22
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 667 993,17	2 646 597,22	2 041 500,15	2 914 904,66
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	20 181 958,70	12 278 798,84	7 913 159,86	4 258 533,55
* Immobilisation en recherche et développement	251 552,72	198 498,44	63 054,28	89 209,25
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	16 430 405,98	12 080 300,40	4 350 105,58	669 324,00
* Fonds commercial	3 500 000,00		3 500 000,00	
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	662 675 527,52	292 236 703,61	376 438 823,91	375 575 055,60
* Terrains	47 719 400,00		47 719 400,00	47 719 400,00
* Constructions	257 277 654,18	116 326 713,60	140 950 940,58	153 156 812,76
* Installation technique, matériel et outillage	289 608 826,70	156 401 046,19	134 112 780,60	148 716 640,60
* Matériel transport	4 642 007,39	3 542 025,33	1 099 982,06	1 662 081,44
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	21 370 097,75	15 403 136,20	5 966 951,55	5 960 001,34
* Autres immobilisations corporelles	2 556 409,80	1 473 782,29	1 082 827,51	1 311 247,99
* Immobilisations corporelles en cours	39 506 131,61		39 506 131,61	17 019 962,47
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	14 291 963,00	14 291 963,00	14 291 963,00	14 338 697,96
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	368 219,81		368 219,81	368 219,81
* Titres de participation	13 923 743,09		13 923 743,09	13 870 215,81
* Autres titres immobilisés				73 462,77
EGARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL (I+A+B+C+D+E)	702 467 314,32	307 526 022,89	304 941 291,43	307 531 204,59
STOCKS (F)	280 852 966,84	9 496 444,27	271 356 522,57	228 590 830,25
* Marchandises	91 216 659,79	1 941 959,18	89 276 700,61	70 403 938,52
* Matières et fournitures, consommables	101 426 877,01	3 342 927,07	97 865 949,94	65 674 579,06
* Produits en cours	29 297 359,39	927 955,32	27 694 401,67	25 094 451,05
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	59 038 073,05	3 383 607,70	55 554 470,35	66 617 861,60
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	378 004 481,14	13 211 352,81	365 690 128,33	342 393 414,66
* Fournie, débiteurs, avances et acomptes	1 006 624,76		1 006 624,76	1 681 263,71
* Clients et comptes rattachés	353 026 368,03	13 211 352,81	339 818 005,22	306 451 783,13
* Personnel	1 592 360,84		1 592 360,84	1 714 486,54
* Etat	16 642 586,32		16 642 586,32	14 163 249,10
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	4 639 847,31		4 639 847,31	3 368 587,93
* Comptes de régularisation-Actif	1 000 703,88		1 000 703,88	15 014 274,25
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
EGARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
* Eléments circulants	1 595 255,47		1 595 255,47	2 102 580,13
TOTAL II (F+G+H+I)	661 349 703,45	22 707 797,08	638 641 906,37	573 088 824,94
TRESORERIE-ACTIF	4 900 447,94		4 900 447,94	5 900 422,26
* Chèques et valeurs à encaisser				1 215 267,42
* Banques, TCS et CCP	4 867 136,42		4 867 136,42	4 625 156,01
* Caisse, Régie d'avances et accréditifs	33 311,52		33 311,52	59 878,80
TOTAL III	4 900 447,94		4 900 447,94	5 900 422,26
TOTAL GENERAL I+II+III	1 369 717 465,71	330 233 819,97	1 038 483 645,74	976 518 451,79

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE
CAPITAUX PROPRES	467 884 956,32	425 696 816,10
* Capital social ou personnel	180 000 000,00	180 000 000,00
* Moins : actions/obligations, capital souscrit non appelé		
* Capital appelé	180 000 000,00	180 000 000,00
* Primes d'émission, de fusion, d'apport		
* Ecart de réévaluation		
* Réserves légales	18 000 000,00	15 603 421,00
* Autres réserves	46 000 000,00	48 000 000,00
* Report à nouveau (2)	125 005 816,10	108 202 281,25
* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	96 188 140,22	73 291 113,85
Total des capitaux propres (A)	467 884 956,32	425 696 816,10
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	69 607 672,02	66 986 350,24
* Subvention d'investissement	498 390,40	567 839,14
* Provisions réglementées	09 109 281,02	05 396 420,10
* Provisions pour amortissements dérogatoires (détail en annexe)	60 105 281,62	66 398 420,10
* Provisions pour investissement (voir annexe a joint)		
* Provisions pour acquisition et construction logement		
* Autres provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	89 989 673,18	178 500 000,00
* Emprunts obligataires		
* Autres dettes de financement	89 989 673,18	178 500 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
* Provisions pour risques		
* Provisions pour charges		
EGARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
* Diminution des dettes de financement		
Total I (A+B+C+D+E)	627 482 301,52	670 183 175,34
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	256 601 667,54	202 885 047,42
* Fournisseurs et comptes rattachés	191 927 232,50	102 300 012,00
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 100 616,67	1 412 386,10
* Personnel	7 623 080,02	5 550 034,67
* Organisme sociaux	6 036 972,71	5 630 170,00
* Etat	10 000 909,37	5 353 609,21
* Comptes d'associés	906 804,00	806 804,00
* Autres créanciers	30 422 070,48	20 326 538,75
* Comptes de régularisation passif	516 451,15	1 416 892,24
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 874 156,47	2 380 006,13
EGARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	622 542,60	1 769 968,77
TOTAL II (F+G+H)	259 098 365,61	207 025 021,32
TRESORERIE-PASSIF		
* Crédits de trésorerie	151 902 976,61	99 310 255,13
* Crédits de trésorerie	0 250 100,69	
* Banques (soldes créditeurs)	137 808 332,11	88 368 013,26
* Titres	5 965 485,81	10 962 241,88
TOTAL III	151 902 976,61	99 310 255,13
TOTAL GENERAL I+II+III	1 038 483 645,74	976 518 451,79

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATION		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Progres à Favoriser	Consommations les exercices précédents		
1	2	3=1+2	4	
I PRODUITS D'EXPLOITATION	1 022 641 379,00		1 022 641 379,00	950 166 959,32
* Ventes de marchandises (en Fête)	371 816 433,00		371 816 433,00	363 989 500,17
* Ventes de biens et services produits	648 076 526,69		648 076 526,69	664 549 777,45
* Chiffres d'affaires	1 020 892 959,69		1 020 892 959,69	928 539 277,62
* Variation de stocks de produits (c) (+) (-)	- 18 244 580,69		- 18 244 580,69	- 1 818 309,03
* Immobilisations produites par l'exercice pour elle-même				
* Subventions d'exploitation	49 000,00		49 000,00	
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation - transferts de charges	12 024 003,92		12 024 003,92	9 714 206,77
TOTAL I	1 022 641 379,00		1 022 641 379,00	950 166 959,32
II CHARGES D'EXPLOITATION	664 914 556,58	58 956,95	664 914 556,58	626 901 735,82
* Achats revendus (2) de marchandises	297 760 654,66		297 760 654,66	299 359 617,56
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	240 407 658,20	88 008,66	240 495 666,86	231 627 890,38
* Autres charges externes	182 268 379,60		182 268 379,60	161 016 363,60
* Impôts et taxes	2 101 733,82		2 101 733,82	1 497 538,30
* Charges de personnel	136 158 076,42		136 158 076,42	127 893 112,16
* Autres charges d'exploitation	700 000,00		700 000,00	700 000,00
* Dotations d'exploitation	52 415 254,20		52 415 254,20	53 637 996,97
TOTAL II	664 914 556,58	58 956,95	664 914 556,58	626 901 735,82
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	357 726 822,42		357 726 822,42	323 265 223,50
IV PRODUITS FINANCIERS	4 759 312,09		4 759 312,09	4 084 307,47
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	2 370 143,67		2 370 143,67	2 374 480,69
* Gains de changes	398 698,99		398 698,99	616 621,23
* Intérêts et autres produits financiers	5 020 569,43		5 020 569,43	1 083 195,55
* Reprises financières - transfert de charges				
TOTAL IV	4 759 312,09		4 759 312,09	4 084 307,47
V CHARGES FINANCIERES	13 999 379,18		13 999 379,18	16 346 649,73
* Charges d'intérêts	6 011 650,92		6 011 650,92	6 837 260,32
* Pertes de change	2 700 737,99		2 700 737,99	4 020 062,08
* Autres charges financières	1 901 325,75		1 901 325,75	1 300 105,30
* Dotations financières	1 595 255,47		1 595 255,47	1 595 255,47
TOTAL V	13 999 379,18		13 999 379,18	16 346 649,73
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	- 9 239 067,09		- 9 239 067,09	- 11 661 662,26
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	258 657 755,33		258 657 755,33	211 603 561,24
VIII RESULTAT NON COURANT (VII+VIII)	- 10 823 893,37		- 10 823 893,37	- 7 372 220,29
IX RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+VIII+IX)	247 833 861,96		247 833 861,96	204 231 340,95
X IMPOTS SUR LES RESULTATS	41 416 136,00		41 416 136,00	31 192 231,00
XI RESULTAT NET (IX-XI)	206 417 725,96		206 417 725,96	173 039 109,95
XII TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII+VIII)	1 022 641 379,00		1 022 641 379,00	950 166 959,32
XIII TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	816 223 653,04		816 223 653,04	677 127 807,57
XIV RESULTAT NET (XII-XIII)	206 417 725,96		206 417 725,96	173 039 109,95

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

ATTESTATION



35, rue Aziz Djalal
20330 Casablanca

FFM Audit

7, rue Ahmed Touki - ex Labas, 9^{ème} ét.
20080 Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DE LA SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE (SOTHEMA) S.A COMPTES SOCIAUX

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2012

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 193-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la SOTHEMA S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2012. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 537 492 628 dont un bénéfice net de MAD 96 188 140 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 provisoire 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.

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de l'Impôt sur le Revenu (IR), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) et de la retenue à la source couvrant les exercices de 2007 à 2010. La société conteste l'essentiel des deux notifications reçues au titre de 2007 ainsi que la première notification pour les exercices 2008 à 2010. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact éventuel sur les comptes de la société qui pourrait résulter du dénouement de cette situation.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société arrêtés au 31 décembre 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 Mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

PwC Maroc

PwC Maroc SARL
35, Rue Aziz Djalal, Maroc 20330 Casablanca
T: +212 (0) 20 3