

SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE



AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES

Messieurs les actionnaires de la société dite «SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE» par abréviation «SOTHEMA - S.A.», société anonyme au capital de 180.000.000,00 de dirhams divisé en 1.800.000 actions d'une valeur nominale de 100 DH chacune, dont le siège social est à Casablanca - Centre de Bouskoura - B.P n°1, immatriculée au registre local de commerce tenu auprès du Tribunal de Commerce de Casablanca sous le n° 35631, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui se tiendra le **Mercredi 30 Mai 2012 à seize (16) heures** aux bureaux de la direction Marketing sis à Casablanca - Rue 3, n°25, Val d'Anfa à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de gestion du conseil d'administration sur les opérations de la société au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 ;
- Rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes de cet exercice ;
- Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées à l'article 56 de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi n°20-05 ;
- Approbation des comptes de cet exercice - quitus au conseil d'administration et aux Commissaires aux Comptes ;
- Affectation des résultats de l'exercice 2011 ;
- Approbation, s'il y a lieu, des opérations et conventions visées à

l'article 56 de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi n°20-05 ;

- Renouvellement de mandats d'administrateurs ;
- Fixation de la rémunération des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2012 ;
- Questions diverses.

Les actionnaires pourront assister à cette Assemblée Générale sur simple justification de leur identité sous réserve d'être inscrits sur les registres de la société cinq (5) jours au moins avant la réunion de ladite assemblée.

Conformément aux dispositions de l'article 121 de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes telle qu'elle a été modifiée et complétée par la loi n°20-05, la demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle par les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117 de ladite loi, doit être adressée au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix (10) jours à compter de la publication du présent avis.

Le conseil d'administration

Le Président Directeur Général

TEXTE DES PROJETS DE RESOLUTIONS PRESENTES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et celle du rapport général des commissaires aux comptes ainsi que les explications complémentaires utiles, approuve les comptes et le bilan de l'exercice clos le 31 Décembre 2011 tels qu'ils sont présentés et dont il résulte un bénéfice net comptable de 73.291.113,85 dirhams et approuve, en outre, dans leur intégralité, toutes les opérations et mesures traduites par lesdits comptes ou résumées dans ces rapports.

L'Assemblée Générale donne aux administrateurs quitus entier et définitif de leur gestion au titre dudit exercice et aux commissaires aux comptes quitus de l'exécution de leur mission au titre de ce même exercice.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuvant la proposition du conseil d'administration, décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2011 s'élevant à la somme de 73.291.113,85 dirhams comme :

- Bénéfice net de l'exercice 2011 73.291.113,85 DH

A déduire

- - Réserve légale (pour atteindre le minimum légal) 2.396.579,00 DH

Reliquat 70.894.534,85 DH

A ajouter

- Report à nouveau antérieur créditeur 108.202.281,25 DH

Bénéfice distribuable 179.096.816,10 DH

A déduire :

- Dividendes aux actions (30,00 DH x 1.800.000 actions) 54.000.000,00 DH

Le relique de 125.096.816,10 DH

est reporté à nouveau =====

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 du dahir du 30 Août 1996 portant promulgation de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes telle qu'elle a été modifiée et complétée par la loi n°20-05, déclare approuver les conventions qui y sont mentionnées et donne quitus aux administrateurs à cet égard.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, constatant que des mandats d'administrateurs viennent à expiration ce jour, renouvelle, pour une nouvelle période de 6 années qui prendra fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2018 et appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2017, les mandats de :

* Monsieur Omar TAZI ;

* Madame Halima BERRADA ;

* Monsieur Mohamed Karim BERRADA ;

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confirme, pour l'exercice en cours 2012, les fonctions de commissaires aux comptes de la société de :

- Monsieur A. BENOUDIZ - « FIDUCIAIRE DES SOCIETES MAROCAINES » - 7, Rue Bendahan à Casablanca - expert comptable membre de l'ordre;

- et Monsieur A. BAHRI - « F. F. M - AUDIT » - 7, Rue Ahmed Touki à Casablanca, expert comptable membre de l'ordre ;

et décide que leur rémunération au titre de ce même exercice sera fixée sur la base du barème applicable lors de la facturation des honoraires.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal à l'effet d'effectuer toutes formalités légales et administratives partout où il appartiendra.

SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE



EXERCICE CLOS LE 31/12/2011

BILAN ACTIF

| | ACTIF | EXERCICE | | | Exercice |
|--|---|-------------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | | Brut | Amortissements et provisions | Net | Précédent |
| | IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 5 307 865,10 | 1 948 947,42 | 3 358 917,68 | 3 357 536,01 |
| | * Frais préliminaires | 639 872,03 | 255 948,81 | 383 923,22 | 319 936,01 |
| | * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 4 667 993,07 | 1 692 998,61 | 2 974 994,46 | 3 037 600,00 |
| | * Primes de remboursement des obligations | | | | |
| | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 16 015 648,69 | 11 757 115,14 | 4 258 533,55 | 3 897 815,45 |
| | * Immobilisation en recherche et développement | 261 552,72 | 172 343,17 | 89 209,55 | 115 364,82 |
| | * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 12 254 095,97 | 11 584 771,97 | 669 324,00 | 282 450,63 |
| | * Fonds commercial | 3 500 000,00 | | 3 500 000,00 | 3 500 000,00 |
| | * Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 628 782 141,74 | 253 207 085,94 | 375 575 055,80 | 383 832 288,37 |
| | * Terrains | 47 719 400,00 | | 47 719 400,00 | 47 719 400,00 |
| | * Constructions | 255 338 647,10 | 102 181 834,34 | 153 156 812,76 | 164 388 246,22 |
| | * Installation techniques, matériel et outillage | 281 572 196,96 | 132 856 647,16 | 148 715 549,80 | 161 310 190,08 |
| | * Matériel transport | 4 647 564,54 | 2 955 483,10 | 1 692 081,44 | 1 375 107,85 |
| | * Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 19 927 960,87 | 13 967 959,53 | 5 960 001,34 | 5 842 406,96 |
| | * Autres immobilisations corporelles | 2 556 409,80 | 1 245 161,81 | 1 311 247,99 | 1 540 142,27 |
| | * Immobilisations corporelles en cours | 17 019 962,47 | | 17 019 962,47 | 1 656 794,99 |
| | IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 14 338 697,56 | | 14 338 697,56 | 16 574 892,50 |
| | * Prêts immobilisés | | | | |
| | * Autres créances financières | 395 018,98 | | 395 018,98 | 272 558,98 |
| | * Titres de participation | 13 870 215,81 | | 13 870 215,81 | 13 570 215,81 |
| | * Autres titres immobilisés | 73 462,77 | | 73 462,77 | 2 732 117,71 |
| | ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E) | | | | |
| | * Diminution des créances immobilisées | | | | |
| | * Augmentation des dettes financières | | | | |
| | TOTAL I (A+B+C+D+E) | 664 444 353,09 | 266 913 148,50 | 397 531 204,59 | 407 662 632,33 |
| | STOCKS (F) | 239 288 278,16 | 10 697 447,91 | 228 590 830,25 | 244 380 308,81 |
| | * Marchandises | 74 178 875,46 | 3 774 936,94 | 70 403 938,52 | 80 926 879,55 |
| | * Matières et fournitures, consommables | 67 549 387,97 | 1 674 808,89 | 65 874 579,08 | 71 028 533,40 |
| | * Produits en cours | 26 246 537,87 | 552 086,82 | 25 694 451,05 | 26 503 868,02 |
| | * produits intermédiaires et produits résiduels | | | | |
| | * Produits finis | 71 313 476,86 | 4 695 615,26 | 66 617 861,60 | 65 921 027,84 |
| | CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 355 890 514,64 | 13 497 100,08 | 342 393 414,56 | 324 911 103,07 |
| | * Fournis, débiteurs, avances et acomptes | 1 845 626,54 | 164 372,83 | 1 681 253,71 | 1 161 961,11 |
| | * Clients et comptes rattachés | 319 784 510,38 | 13 332 727,25 | 306 451 783,13 | 285 284 103,72 |
| | * Personnel | 1 714 486,54 | | 1 714 486,54 | 1 864 781,64 |
| | * Etat | 14 163 249,10 | | 14 163 249,10 | 14 776 797,95 |
| | * Comptes d'associés | | | | |
| | * Autres débiteurs | 3 368 367,83 | | 3 368 367,83 | 3 367 072,45 |
| | * Comptes de régularisation-Actif | 15 014 274,25 | | 15 014 274,25 | 18 656 386,20 |
| | TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | | | | 17 095 639,00 |
| | ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) | | | | |
| | * Eléments circulants | 2 102 580,13 | | 2 102 580,13 | 1 343 876,56 |
| | TOTAL II (F+G+H+I) | 597 281 372,93 | 24 194 547,99 | 573 086 824,94 | 587 730 927,44 |
| | TRESORERIE-ACTIF | 5 900 422,26 | 5 900 422,26 | 5 945 780,42 | 5 945 780,42 |
| | * Chèques et valeurs à encaisser | 1 215 287,42 | | 1 215 287,42 | 1 583 716,78 |
| | * Banques, TG et CCP | 4 625 156,01 | | 4 625 156,01 | 4 301 426,83 |
| | * Caisse, Régie d'avances et accreditifs | 59 978,83 | | 59 978,83 | 60 636,81 |
| | TOTAL III | 5 900 422,26 | | 5 900 422,26 | 5 945 780,42 |
| | TOTAL GENERAL I+II+III | 1 267 626 148,28 | 291 107 696,49 | 976 518 451,79 | 1 001 339 240,19 |

BILAN PASSIF

| | PASSIF | Exercice | |
|--|--|-----------------------|-------------------------|
| | | Exercice | Exercice Précédent |
| | CAPITAUX PROPRES | 425 696 816,10 | 394 398 255,79 |
| | * Capital social ou personnel (1) | 180 000 000,00 | 180 000 000,00 |
| | * Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé..... | 180 000 000,00 | 180 000 000,00 |
| | * Prime d'émission, de fusion, d'apport | | |
| | * Ecart de réévaluation | | |
| | * Réserve légale | 15 603 421,00 | 12 000 000,00 |
| | * Autres réserves | 48 600 000,00 | 677 487,88 |
| | * Report à nouveau (2) | 108 202 281,25 | 130 329 837,10 |
| | * Résultat nets en instance d'affectation (2) | | |
| | * Résultat net de l'exercice (2) | 73 291 113,85 | 72 068 418,69 |
| | Total des capitaux propres (A) | 425 696 816,10 | 394 398 255,79 |
| | CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | 65 986 359,24 | 55 698 771,74 |
| | * Subvention d'investissement | 587 939,14 | 677 487,88 |
| | * Provisions réglementées | 65 398 420,10 | 55 021 283,86 |
| | Provisions pour amortissements dérogatoires (détail en annexe) | | |
| | Provisions pour investissement (voir annexe ci joint) | | |
| | Provisions pour acquisition et construction logement | | |
| | Autres provisions réglementées | | |
| | DETTES DE FINANCEMENT (C) | 178 500 000,00 | 183 488 000,00 |
| | * Emprunts obligataires | | |
| | * Autres dettes de financement | 178 500 000,00 | 183 488 000,00 |
| | 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) | 670 183 175,34 | 633 585 027,53 |
| | DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 202 885 047,42 | 195 682 321,89 |
| | * Fournisseurs et comptes rattachés | 162 388 612,06 | 149 525 195,13 |
| | * Clients crédateurs, avances et acomptes | 1 412 386,49 | 423 311,88 |
| | * Personnel | 5 550 034,67 | 4 522 248,92 |
| | * Organisme sociaux | 5 630 170,00 | 4 767 656,21 |
| | * Etat | 5 353 609,21 | 13 348 152,27 |
| | * Comptes d'associés | 806 804,00 | 806 804,00 |
| | * Autres créanciers | 20 326 538,75 | 20 456 953,48 |
| | * Comptes de régularisation passif | 1 416 892,24 | 1 832 000,00 |
| | AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 2 380 005,13 | 1 609 541,56 |
| | ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H) | 1 759 968,77 | 650 186,76 |
| | TOTAL II (F+G+H) | 207 025 021,32 | 197 942 050,21 |
| | TRESORERIE-PASSIF | | |
| | * Crédits d'escompte | 99 310 255,13 | 169 812 162,45 |
| | * Crédits de trésorerie | 88 358 013,25 | 150 189 404,30 |
| | * Banques (soldes créditeurs) | 10 952 241,88 | 19 622 758,15 |
| | TOTAL III | 99 310 255,13 | 169 812 162,45 |
| | TOTAL GENERAL I+II+III | 976 518 451,79 | 1 001 339 240,19 |

(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 |
|--|---|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| | | Propres à l'exercice | Concernant les exercices précédents | | |
| | EXPLOITATION | 1 | 2 | 3=1+2 | 4 |
| | PRODUITS D'EXPLOITATION | 949 976 997,71 | 191 961,61 | 950 168 959,32 | 880 371 768,50 |
| | Ventes de marchandises (en l'état) | 353 085 595,07 | | 353 085 595,07 | 315 034 349,33 |
| | Ventes de biens et services produits | 584 949 777,45 | | 584 949 777,45 | 505 979 508,82 |
| | Chiffres d'affaires | 936 635 332,52 | | 936 635 332,52 | 821 013 858,15 |
| | Variation de stocks de produits (s) 1) | 1 819 360,03 | | 1 819 360,03 | 43 570 050,27 |
| | Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | | | 223 255,15 |
| | Subventions d'exploitation | | | | 28 200,00 |
| | Autres produits d'exploitation | | | | 15 529 795,93 |
| | Reprises d'exploitation : transferts de charges | 9 522 305,16 | 191 961,61 | 9 714 266,77 | 15 529 795,93 |
| | TOTAL I | 949 976 997,71 | 191 961,61 | 950 168 959,32 | 880 371 768,50 |
| | CHARGES D'EXPLOITATION | 826 749 992,91 | -88 260,99 | 826 661 731,92 | 756 511 202,98 |
| | Achats revendus(2) de marchandises | 250 309 817,36 | | 250 309 817,36 | 226 284 568,03 |
| | Achats consommés(2) de matières et fournitures | 231 656 815,00 | -28 915,62 | 231 627 899,38 | 234 162 063,57 |
| | Autres charges externes | 161 077 708,03 | -59 345,37 | 161 018 362,66 | 139 585 911,83 |
| | Impôts et taxes | 1 497 536,39 | | 1 497 536,39 | 1 600 134,16 |
| | Charges de personnel | 127 870 117,16 | | 127 870 117,16 | 108 080 856,69 |
| | Autres charges d'exploitation | 700 000,00 | | 700 000,00 | 700 000,00 |
| | Dotations d'exploitation | 53 637 996,97 | | 53 637 996,97 | 48 031 668,70 |
| | TOTAL II | 826 749 992,91 | -88 260,99 | 826 661 731,92 | 756 511 202,98 |
| | RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 123 507 227,40 | 123 860 565,52 |
| | FINANCIER | 4 694 987,47 | | 4 694 987,47 | 5 418 768,06 |
| | PRODUITS FINANCIERS | 4 694 987,47 | | 4 694 987,47 | 5 418 768,06 |
| | Produits des titres de part et autres titres immobilisés | | | | |
| | Gains de changes | 2 734 489,68 | | 2 734 489,68 | 3 541 877,77 |
| | Intérêts et autres produits financiers | 616 621,23 | | 616 621,23 | 1 028 056,94 |
| | Reprises financières : transfert de charges | 1 343 876,56 | | 1 343 876,56 | 648 233,35 |
| | TOTAL IV | 4 694 987,47 | | 4 694 987,47 | 5 418 768,06 |
| | CHARGES FINANCIERES | 16 346 649,73 | | 16 346 649,73 | 13 957 360,19 |
| | Charges d'intérêts | 8 837 280,32 | | 8 837 280,32 | 9 900 346,69 |
| | Fermeture de comptes | 4 020 662,98 | | 4 020 662,98 | 2 787 394,03 |
| | Autres charges financières | 1 388 126,30 | | 1 388 126,30 | 630 723,67 |
| | Dotations financières | 2 102 580,13 | | 2 102 580,13 | 638 895,80 |
| | TOTAL V | 16 346 649,73 | | 16 346 649,73 | 13 957 360,19 |
| | RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | | -11 651 662,26 | -8 538 592,13 |
| | RESULTAT COURANT (III+VI) | | | 111 855 565,14 | 115 321 973,39 |

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

| | | Exercice | Exercice Précédent |
|-----|--|-----------------------|-----------------------|
| 1 | Ventes de marchandises (en l'état) | 353 085 595,07 | 315 034 349,33 |
| 2 | - Achats revendus de marchandises | 250 309 817,36 | 226 284 568,03 |
| I | = MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT | 103 375 737,71 | 88 749 781,30 |
| II | + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | 586 769 137,48 | 549 556 168,09 |
| 3 | * Ventes de biens et services produits | 584 949 777,45 | 505 979 508,82 |
| 4 | * Variation stocks produits | 1 819 360,03 | 43 570 659,27 |
| 5 | * immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | |
| III | - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7) | 392 646 262,04 | 373 747 975,40 |
| 6 | * Achat consommés de matières et fournitures | 231 627 899,38 | 234 162 063,57 |
| 7 | * Autres charges externes | 161 018 362,66 | 139 585 911,83 |
| IV | = VALEUR AJOUTEE (II-III) | 297 498 613,15 | 264 557 973,99 |
| 8 | + Subventions d'exploitation | | 223 255,15 |
| 9 | + Impôts et taxes | 1 497 538,39 | 1 600 134,16 |
| 10 | - Charge de personnel | 127 870 117,16 | 106 080 856,69 |
| V | = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE) | 168 130 957,60 | 157 034 238,29 |
| 11 | + Autres produits d'exploitation | | 28 200,00 |
| 12 | + Autres charges d'exploitation | 700 000,00 | 700 000,00 |

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I - SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN

| MASSES | EXERCICE (a) | EXERCICE PRÉCÉDENT (b) | VARIATION a - b | |
|---|----------------|------------------------|-----------------|---------------|
| | | | Emplois c | Ressources d |
| Financement permanent | 670 183 175,34 | 633 585 027,53 | 36 598 147,81 | |
| Moins actif immobilisé | 397 531 204,59 | 407 662 532,33 | | 10 131 327,74 |
| = FONDS DE ROULEMENT (1-2) | (A) | 272 651 970,75 | 46 729 475,55 | |
| Actif circulant | 573 086 824,94 | 587 730 927,44 | | 14 644 102,50 |
| Moins Passif circulant | 207 025 021,32 | 197 942 050,21 | 9 082 971,11 | |
| = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) | (B) | 366 061 803,62 | 389 788 877,23 | 23 727 073,61 |
| TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A - B | -93 409 832,87 | -163 866 382,03 | 70 456 549,16 | |

| | EXERCICE | | EXERCICE PRÉCÉDENT | |
|---|---------------|----------------|--------------------|----------------|
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES |
| I. RESSOURCES STABLE DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| AUTOFINANCEMENT (A) | | 81 771 547,47 | | 95 207 335,63 |
| Capacité d'autofinancement | | 123 853 649,75 | | 120 453 870,63 |
| Distribution de bénéfices | | -41 992 553,54 | | -25 156 535,00 |
| CESSION ET REDUCTION D'IMMOBILISATIONS (B) | | 6 508 587,54 | | 9 658 408,61 |
| Cession d'immob. incorporelles | | | | |
| Cession d'immob. corporelles | | 1 056 201,54 | | 3 659 248,61 |
| Cession d'immob. financières | | 5 452 386,00 | | 5 999 160,00 |
| Récupération sur créances immobilisées | | | | |
| AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C) | | | | |
| Augmentations de capital, apports | | | | |
| Subventions d'investissements | | | | |
| AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (Nettes de primes de remboursements) | | 118 000 000,00 | | 76 000 000,00 |
| TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | | 206 280 135,01 | | 180 955 744,24 |
| II. EMPLOIS STABLE DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOB. (E) | 35 691 666,39 | | 131 114 799,91 | |
| Acquisitions d'immob. incorporelles | | 555 557,35 | | 3 530 604,87 |
| Acquisitions d'immob. corporelles | | 33 331 079,04 | | 121 442 574,04 |
| Acquisitions d'immob. financières | | 1 682 570,00 | | 6 140 121,00 |
| Acquisitions des créances immob. | | 122 460,00 | | 1 600,00 |
| REBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F) | | | | |
| REBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | | 122 988 000,00 | | 25 000 000,00 |
| EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | | 870 993,07 | | 4 436 872,03 |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | | 159 550 659,46 | | 160 551 671,94 |
| III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT (B.F.G.) | | | | |
| | | 23 727 073,61 | | 95 681 128,44 |
| IV. VARIATION DE LA TRESORERIE | | 70 456 549,16 | | 75 277 056,14 |
| IV. VARIATION DE LA TRESORERIE | | 230 007 208,62 | | 256 232 800,38 |

TABLEAU DES CREANCES

| DETTES | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | | AUTRES ANALYSE | | | |
|---|----------------------|--------------|----------------|-------------------------|-------------------|--|------------------------------------|---------------------------------|
| | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUS ET NON RECOUVREES | MONTANT EN DEVOIS | MONTANTS SUR ETATS ET ORGANISMES PUBLICS | MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES | MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS |
| DE L'ACTIF IMMOBILISE | 395 018,98 | 395 018,98 | | | | | | |
| Prêts immobilisés | | | | | | | | |
| Autres créances financières | 395 018,98 | 395 018,98 | | | | | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 355 890 614,64 | 3 329 377,39 | 319 169 055,66 | 34 393 081,60 | 67 336 212,38 | 63 254 387,61 | 24 229 566,36 | 67 390 704,37 |
| Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 1 845 026,54 | | 1 845 026,54 | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 319 784 610,38 | | 285 391 428,78 | 34 393 081,60 | 52 321 938,13 | 40 091 108,51 | 21 815 988,97 | 67 390 704,37 |
| Etat | 14 163 249,10 | | 14 163 249,10 | | | 14 163 249,10 | | |
| Comptes d'associés | | | | | | | | |
| Autres débiteurs | 3 368 367,83 | 2 413 577,39 | 954 790,44 | | | 2 413 577,39 | | |
| Comptes de régularisation-Actif | 15 014 274,25 | | 15 014 274,25 | | | | | |

TABLEAU DES DETTES

| DETTES | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | | AUTRES ANALYSE | | | |
|--|----------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|--|--|---------------------------------|
| | TOTAL | PLUS D'UN AN | MOINS D'UN AN | ECHUS ET NON PAYEES | MONTANT EN DEVOIS | Montants Vis-à-Vis de l'Etat et des Organismes Publics | Montants Vis-à-Vis des Entreprises Liées | Montants Représentés par Effets |
| DEFINANCEMENT | 178 500 000,00 | 70 305 636,01 | 108 194 363,99 | | | | | |
| Emprunts Obligataires | | | | | | | | |
| Autres Dettes de Financement | 178 500 000,00 | 70 305 636,01 | 108 194 363,99 | | | | | |
| NOVARTIS | | 25 000 000,00 | 25 000 000,00 | | | | | |
| ATTIARI | | 14 500 000,00 | 14 500 000,00 | | | | | |
| BMCI | | 30 805 636,01 | 29 194 363,99 | | | | | |
| Du Passif circulant | 202 885 047,42 | 1 912 939,39 | 172 043 876,68 | 26 928 231,35 | 126 883 518,57 | 5 353 609,21 | 710 308,93 | |
| Fournisseurs et Comptes Rattachés | 162 388 612,06 | | 136 421 241,54 | 25 967 370,52 | 109 695 111,98 | | 695 173,41 | |
| Clients Créanciers Avancés et Acomptes | 1 412 386,49 | | 1 412 386,49 | | | | | |
| Personnel | 5 550 034,67 | | 5 536 273,67 | | 13 761,00 | | | |
| Organismes Sociaux | 5 030 170,00 | | 5 030 170,00 | | | | | |
| Etat | 5 353 609,21 | | 5 353 609,21 | | | 5 353 609,21 | | |
| Comptes d'Associés | 806 804,00 | 106 804,00 | 700 000,00 | | | | | |
| Autres Créanciers | 20 326 638,75 | 1 806 136,39 | 18 520 502,36 | 2 947 099,83 | 17 198 406,59 | | 15 135,52 | |
| Comptes de Régularisation-Passif | 1 416 892,24 | | 1 416 892,24 | | | | | |

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

| Raison sociale de la société émettrice | Secteur d'activité | Capital social | Participation ou capital en % | Prix d'acquisition global | Valeur comptable nette | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice | | | Produits inscrits ou C.F.C de l'exercice |
|--|--------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|--|---------------------|----------------------|--|
| | | | | | | Date de clôture | Situation nette | Résultat net | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | |
| TABID | IMMOBILIER | 10 000,00 | 95,00 | 2 850 000,00 | 2 850 000,00 | 31/12/10 | 35 103,83 | 2 000,00 | |
| WEST AFRIC PHARMA S.A.S | PHARMAC RECHERCHE | 14 855 042,00 | 73,11 | 10 720 215,81 | 10 720 215,81 | 31/12/10 | 7 273 150,00 | -1 601 480,00 | cours 0,0171 |
| | | 1 000 000,00 | 30,00 | 300 000,00 | 300 000,00 | 31/12/10 | -1 443 929,52 | - 941 705,90 | |
| TOTAL | | 15 855 042,00 | 198,11 | 13 870 215,81 | 13 870 215,81 | | 5 864 324,31 | -2 541 185,90 | |

TABLEAU DES SÛRETES REELLES DONNEES OU RECUES

| TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS | MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETE | NATURE (1) | DATE ET LIEU D'INSCRIPTION | OBJET (2) (3) | VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|----------------------------|---------------|---|
| SURETES DONNEES | | NEANT | | | |
| SURETES RECUES | | NEANT | | | |

(1) * Gage:1 -Hypothèque:2 -Nantissement:3 -Warrant:4 -Autres: 5 -(apprécier)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit de l'entreprise ou de personnes tierces (sûretés données) (centres liés, associés, membre du personnel)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que les débiteurs (sûretés reçues)

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

| NATURE DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS | INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
|--|-------------------------------|---|
| Changements affectant les méthodes d'évaluation | NEANT | NEANT |
| Changements affectant les règles de présentation | NEANT | NEANT |

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

| NATURE | MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |
|--|-----------------------------|----------------|--|--------------|------------|--------------|--------------|---------------------------|
| | | Acquisition | Production par l'entreprise pour elle-même | Virement | Cession | Retrait | Virement | |
| IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS | 4 436 872,03 | 870 993,07 | | | | | | 5 307 865,10 |
| * Frais préliminaires | | 639 872,03 | | | | | | 639 872,03 |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | | 3 787 000,00 | 870 993,07 | | | | | 4 657 993,07 |
| * Primes de remboursement obligations | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 15 460 091,34 | 555 587,35 | | | | | | 16 015 648,69 |
| * Immobilisation en recherche et développement | | 261 552,72 | | | | | | 261 552,72 |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | | 11 698 538,62 | 555 587,35 | | | | | 12 254 095,97 |
| * Fonds commercial | | 3 500 000,00 | | | | | | 3 500 000,00 |
| * Autres immobilisations incorporelles | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 597 721 047,46 | 33 331 079,04 | | 1 069 570,28 | 306 365,89 | 1 963 618,87 | 1 069 570,28 | 628 782 141,74 |
| * Terrains | | 47 119 400,00 | | | | | | 47 119 400,00 |
| * Constructions | | 252 399 911,32 | 1 969 614,22 | 968 065,28 | | 28 943,72 | | 255 338 647,10 |
| * Installation techniques, matériel et outillage | | 270 549 306,59 | 11 784 407,36 | 101 505,00 | | 863 022,09 | | 281 572 186,96 |
| * Matériel de transport | | 4 081 808,78 | 878 721,65 | | 306 365,89 | 6 600,00 | | 4 647 564,54 |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements | | 19 757 415,88 | 1 523 719,55 | | | 353 173,56 | | 19 927 960,87 |
| * Autres immobilisations corporelles | | 2 596 409,60 | | | | | | 2 596 409,60 |
| * Immobilisations corporelles en cours | | 1 656 794,90 | 17 144 617,26 | | | 711 879,50 | 1 069 570,28 | 17 019 962,47 |

TABLEAU DES PROVISIONS

| 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 | | | | | | | | |
| 2. Provisions réglementées | 55 021 283,86 | | | 16 035 604,14 | | | 5 658 467,90 | 65 398 420,10 |
| 3. Provisions durables pour risques et charges | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (A) | 55 021 283,86 | | | 16 035 604,14 | | | 5 658 467,90 | 65 398 420,10 |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 21 873 713,88 | 11 795 113,63 | | | 9 474 279,52 | | | 24 194 547,99 |
| 5. Autres Provisions pour risques et charges | 1 609 541,56 | | 2 175 390,13 | | | 1 404 926,56 | | 2 380 005,13 |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie | | | | | | | | |
| SOUS TOTAL (B) | 23 483 255,44 | 11 795 113,63 | 2 175 390,13 | | 9 474 279,52 | 1 404 926,56 | | 26 574 553,12 |
| TOTAL (A+B) | 78 504 539,30 | 11 795 113,63 | 2 175 390,13 | 16 035 604,14 | 9 474 279,52 | 1 404 926,56 | 5 658 467,90 | 91 972 973,22 |

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

| ENGAGEMENTS DONNES | MONTANT EXERCICE | MONTANT EXERCICE PRÉCÉDENT |
|---|------------------|----------------------------|
| = Aval et cautions | | |
| = Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires | | |
| = Autres engagements donnés | | |
| NEANT | | |
| TOTAL (1) | | |
| (1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées | | |
| ENGAGEMENTS RECUS | MONTANT EXERCICE | MONTANT EXERCICE PRÉCÉDENT |
| = Aval et cautions | | |
| = Autres engagements reçus | | |
| Conton de financement en garantie de Novartis (montant 40) | | |
| Conton de L'ICIP Sofitel en garantie de Novartis (montant 40) | | |
| Conton de SOFEMA en garantie de SOFEP | | |
| Conton de Sofitel en garantie de Diaplat | 4 000 000,00 | 1 500 000,00 |
| Conton de Sofitel en garantie de Sofitel (montant 40) | | |
| Conton de Sofitel en garantie de Sofitel (montant 40) | | |
| Conton de Sofitel en garantie de Sofitel (montant 40) | | |
| Conton de Sofitel en garantie de Sofitel (montant 40) | | |
| Conton de Sofitel en garantie de Sofitel (montant 40) | | |
| Conton de Sofitel en garantie de Sofitel (montant 40) | | |
| Conton de Sofitel en garantie de Sofitel (montant 40) | | |
| Conton de Sofitel en garantie de Sofitel (montant 40) | | |
| Conton de Sofitel en garantie de Sofitel (montant 40) | | |
| Conton de Sofitel en garantie de Sofitel (montant 40) | | |
| Conton de SOFEMA en garantie de CPEE (montant 40) | 500 000,00 | 500 000,00 |
| TOTAL (1) | | |

ETAT DES DEROGATIONS

| INDICATION DES DEROGATIONS | JUSTIFICATION DES DEROGATIONS | INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
|---|-------------------------------|---|
| I. DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX | NEANT | NEANT |
| II. DEROGATIONS AUX METHODES D'ÉVALUATION | NEANT | NEANT |
| III. DEROGATIONS AUX REGLES D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSES | NEANT | NEANT |

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE SOCIAL DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

Aux actionnaires,
 Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre (Assemblée Générale Ordinaire du 10 Juin 2010), nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la « SOCIÉTÉ DE THÉRAPEUTIQUE MAROCAINE - SOTHEMA » au 31 Décembre 2011 lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de