



BILAN AU 31 DECEMBRE 2013

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	5 307 865,10	4 072 093,46	1 235 771,64	2 297 344,66
* Frais préliminaires	639 872,03	511 897,63	127 974,40	255 948,81
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 667 993,07	3 560 195,83	1 107 797,24	2 041 395,85
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	23 987 598,05	13 483 208,70	10 504 389,35	7 913 159,86
* Immobilisation en recherche et développement	261 552,72	224 653,71	36 899,01	63 054,28
* Brevet, marques, droits et valeurs similaires	19 565 861,67	13 258 554,99	6 307 306,68	4 350 105,58
* Fonds commercial	3 500 000,00		3 500 000,00	3 500 000,00
* Autres immobilisations incorporelles	660 183,66		660 183,66	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	701 122 812,36	330 151 909,31	370 970 903,05	370 438 823,91
* Terrains	47 719 400,00		47 719 400,00	47 719 400,00
* Constructions	298 065 298,60	130 251 998,75	167 813 299,85	140 950 940,58
* Installation techniques, matériel et outillage	312 672 267,21	177 666 509,53	135 005 757,68	134 112 780,60
* Matériel transport	4 899 524,17	3 699 353,82	1 200 170,35	1 099 982,06
* mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	23 575 005,79	16 835 656,77	6 739 349,02	5 966 961,55
* Autres immobilisations corporelles	2 570 000,48	1 698 390,44	871 610,04	1 082 627,51
* Immobilisations corporelles en cours	11 621 316,11		11 621 316,11	39 506 131,61
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	14 283 963,00		14 283 963,00	14 291 963,00
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	360 219,91		360 219,91	368 219,91
* Titres de participation	13 923 743,09		13 923 743,09	13 923 743,09
* Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I(A+B+C+D+E)</b>	744 702 238,51	347 707 211,47	396 995 027,04	394 941 291,43
<b>STOCKS(II)</b>	281 925 848,32	13 845 772,99	268 080 075,33	271 356 522,47
* Marchandises	93 819 242,20	1 510 470,08	92 308 772,12	89 276 700,61
* Matières et fournitures, consommables	93 292 556,82	4 159 394,64	89 133 162,18	97 885 949,94
* Produit en cours	23 809 267,17	567 182,02	23 242 085,15	27 639 401,67
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	71 004 782,13	7 608 726,25	63 396 055,88	56 554 470,35
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	385 134 071,32	12 822 759,88	372 311 311,44	365 690 128,33
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	544 169,57		544 169,57	1 996 624,76
* Clients et comptes rattachés	354 638 076,10	12 822 759,88	341 815 316,22	339 818 005,22
* Personnel	1 505 527,31		1 505 527,31	1 592 360,84
* Etat	22 256 668,04		22 256 668,04	16 642 586,32
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	5 476 132,62		5 476 132,62	4 639 847,31
* Comptes de régularisation-actif	713 497,68		713 497,68	1 000 703,88
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>				
Éléments circulants	1 745 895,43		1 745 895,43	1 595 255,47
<b>TOTAL II(G+H+I)</b>	668 805 815,07	26 668 532,87	642 137 282,20	638 641 906,37
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	2 727 747,42		2 727 747,42	4 900 447,94
* Chèques et valeurs à encaisser				
* Banques, TG et CCP	2 711 562,05		2 711 562,05	4 867 136,42
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	16 185,37		16 185,37	33 311,52
<b>TOTAL III</b>	2 727 747,42		2 727 747,42	4 900 447,94
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	1 416 235 801,00	374 375 744,34	1 041 860 056,66	1 038 483 645,74

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice	Exercice Prédécedent
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	513 382 066,93
*Capital social ou personnel(1)	180 000 000,00	180 000 000,00
*Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	180 000 000,00	180 000 000,00
capital appelé dont versé.....		
*Prime d'émission, de fusion,d'apport		
* Ecarts de réévaluation		
*Réserve légale	18 000 000,00	18 000 000,00
*Autres réserves	48 600 000,00	48 600 000,00
*Report à nouveau (2)	197 991 760,32	125 096 816,10
*Résultat nets en instance d'affectation(2)		
*Résultat net de l'exercice(2)	96 188 140,22	96 188 140,22
<b>Total des Capitaux Propres (A)</b>	513 382 066,93	467 884 956,32
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES(B)</b>	69 767 122,29	69 607 672,02
*Subvention d'investissement	408 841,66	498 390,40
*Provision réglementées	69 358 280,63	69 109 281,62
Provisions pour amortissements dérogatoires	69 358 280,63	69 109 281,62
Provisions pour investissement		
Provisions pour acquisition et construction logement		
Autres Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	26 719 327,14	89 989 673,18
*Emprunts obligataires		
*Autres dettes de financement	26 719 327,14	89 989 673,18
<b>PROVISION DURABLE POUR RISQUE ET CHARGES (D)</b>		
*Provision pour risques		
* Provision pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (E)</b>		
*Augmentation des créances immobilisées		
*Diminution des dettes de financement		
<b>TOTAL I(A+B+C+D+E)</b>	609 868 516,36	627 482 301,52
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	284 097 435,29	256 601 667,54
*Fournisseurs et comptes rattachés	197 640 925,45	191 927 232,56
*Clients crédateurs ,avances et acomptes	1 044 430,65	1 199 546,67
*Personnel	9 583 023,44	7 623 680,02
*Organisme sociaux	4 578 366,41	6 038 972,71
*Etat	21 838 222,42	18 066 909,37
*Comptes d'associés	700 000,00	806 804,00
*Autres créanciers	48 536 918,59	30 422 070,46
*Comptes de régularisation passif	175 554,33	516 451,75
<b>AUTRES PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	3 453 555,79	1 874 155,47
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF(Eléments circulants) (H)</b>	465 119,50	622 542,60
<b>TOTAL 2(F+G+H)</b>	288 016 110,58	259 098 365,61
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	143 975 429,72	151 902 978,61
*Crédits d'escompte		8 258 180,69
*Crédits de trésorerie	138 356 114,38	137 808 332,11
*Banques de régularisation	5 619 315,34	5 836 465,81
<b>TOTAL 3</b>	143 975 429,72	151 902 978,61
<b>TOTAL GENERAL 1+2+3</b>	1 041 860 056,66	1 038 483 645,74

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)

NATURE	OPERATION		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3=1+2	4
<b>I PRODUIT D'EXPLOITATION</b>	1 137 920 293,19		1 137 920 293,19	1 022 641 379,60
* Ventes de marchandises (en l'état)	372 786 083,64		372 786 083,64	371 846 433,99
* Vente de biens et services produits	746 049 675,50		746 049 675,50	648 076 526,68
<b>Chiffres d'affaires</b>	1 118 835 759,14		1 118 835 759,14	1 019 922 960,67
*Variations de stocks de produits(1)	6 608 619,26		6 608 619,26	-9 354 584,69
*Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
*Subventions d'exploitation	662 954,42		662 954,42	49 000,00
*Autres produits d'exploitation				
*Reprises d'exploitation: transferts de charges	11 812 960,37		11 812 960,37	12 024 003,62
<b>Total 1</b>	1 137 920 293,19		1 137 920 293,19	1 022 641 379,60
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	956 665 366,36	135 700,93	956 801 067,29	864 971 153,54
* Achats revendus(2) de marchandises	267 051 035,77		267 051 035,77	267 700 684,66
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	291 832 331,27	130 793,72	291 963 124,99	240 466 621,75
*Autres charges externes	191 719 149,92	4 907,21	191 724 057,13	166 308 779,69
*Impôts et taxes	3 157 717,28		3 157 717,28	2 191 733,82
*Charges de personnel	146 491 580,45		146 491 580,45	135 128 079,42
*Autres charges d'exploitation	700 000,00		700 000,00	700 000,00
*Dotations d'exploitation	55 713 551,67		55 713 551,67	52 415 254,20
<b>Total 2</b>	956 665 366,36	135 700,93	956 801 067,29	864 971 153,54
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION(1-2)</b>			181 119 225,90	157 670 226,06
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	3 368 101,37		3 368 101,37	4 759 312,69
*Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
*Gains de change	1 751 913,57		1 751 913,57	2 370 143,57
*Intérêts et autres produits financiers	20 932,37		20 932,37	286 588,99
*Reprises financier : transfert charges	1 595 255,43		1 595 255,43	2 102 580,13
<b>Total 4</b>	3 368 101,37		3 368 101,37	4 759 312,69
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>	12 146 505,89		12 146 505,89	13 999 379,16
*Charges d'intérêts	6 901 718,42		6 901 718,42	8 071 850,02
*Pertes de change	2 301 309,93		2 301 309,93	2 700 737,99
*Autres charges financières	1 197 582,11		1 197 582,11	1 631 535,72
*Dotations financières	1 745 895,43		1 745 895,43	1 595 255,43
<b>Total 5</b>	12 146 505,89		12 146 505,89	13 999 379,16
<b>VI RESULTAT FINANCIER(4-5)</b>			-8 778 404,52	-9 240 066,47
<b>VII RESULTAT COURANT(3-6)</b>			172 340 821,38	148 430 159,59

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

NATURE	OPERATION		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3=1+2	4
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	6 534 798,92	4 879,31	6 539 678,23	6 028 651,92
*Produits de cessions d'immobilisations	148 208,25		148 208,25	339 298,00
*Subventions d'équilibre				
*Reprises sur subventions d'investissement	89 548,74		89 548,74	89 548,74
*Autres produits non courants	5 945,31	4 879,31	10 824,62	229 845,72
*Reprises non courantes : transferts de charges	6 291 096,62		6 291 096,62	5 369 958,56
<b>Total 8</b>	6 534 798,92	4 879,31	6 539 678,23	6 028 651,92
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	10 978 053,00		10 978 053,00	16 852 535,29
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	303 580,39		303 580,39	624 485,57
*Subventions accordées				
*Autres charges non courantes	4 184 376,98		4 184 376,98	7 147 229,64
*Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	6 490 095,63		6 490 095,63	9 080 820,08
<b>Total 9</b>	10 978 053,00		10 978 053,00	16 852 535,29
<b>X RESULTAT NON COURANT (8-9)</b>			-4 438 374,77	-10 823 883,37
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (7+10)</b>			167 902 446,61	137 606 276,22
<b>XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	50 512 140,00		50 512 140,00	41 418 136,00
<b>XIII RESULTAT NET(11-12)</b>			117 390 306,61	96 188 140,22
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (1+4+8)</b>			1 147 828 072,79	1 033 429 344,21
<b>XV TOTAL DES CHARGES (2+5+9+13)</b>			1 030 437 766,18	937 241 203,99
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			117 390 306,61	96 188 140,22



7, Rue Ahmed Touki  
20 080 Casablanca



35, Rue Aziz Bellal  
20 300 Casablanca

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

EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013

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 provisoire de la SOTHEMA S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2013. Cette situation provisoire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 583 149, dont un bénéfice net de KMAD 117 390, 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 notifications reçues. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l