

# SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE



EXECRICE CLOS LE 31/12/2016

## BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>				
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>31 050 418,94</b>	<b>19 759 632,64</b>	<b>11 290 786,30</b>	<b>10 675 738,84</b>
* Immobilisation en recherche et développement	261 552,72	258 929,47	2 623,25	10 492,98
* Brevet, marques, droits et valeurs similaires	24 045 809,08	19 500 703,17	4 545 105,91	5 932 921,24
* Fonds commercial	3 500 000,00		3 500 000,00	3 500 000,00
* Autres immobilisations incorporelles	3 243 057,14	3 243 057,14		1 232 324,62
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>802 730 673,87</b>	<b>446 307 529,95</b>	<b>356 423 143,92</b>	<b>363 460 298,41</b>
* Terrains	47 719 400,00		47 719 400,00	47 719 400,00
* Constructions	344 556 999,79	173 090 446,83	171 466 552,96	160 902 916,96
* Installation techniques, matériel et outillage	355 832 942,78	246 847 184,42	108 985 758,36	115 674 720,75
* Matériel transport	5 713 589,26	4 250 289,85	1 463 299,41	444 928,31
* mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	27 281 739,81	19 844 066,61	7 437 673,20	8 035 093,24
* Autres immobilisations corporelles	2 590 615,17	2 275 542,24	315 072,93	481 977,33
* Immobilisations corporelles en cours	19 035 387,06		19 035 387,06	30 201 261,82
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>31 123 493,08</b>		<b>31 123 493,08</b>	<b>14 290 818,39</b>
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	435 011,44		435 011,44	420 602,58
* Titres de participation	30 688 481,64		30 688 481,64	13 870 215,81
* 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>	<b>864 904 585,89</b>	<b>466 067 162,59</b>	<b>398 837 423,30</b>	<b>388 426 855,64</b>
<b>STOCKS(F)</b>	<b>358 333 762,87</b>	<b>12 695 994,85</b>	<b>345 637 768,02</b>	<b>333 874 700,33</b>
* Marchandises	117 221 005,48	3 202 176,83	114 018 828,65	121 795 587,33
* Matières et fournitures, consommables	119 983 479,26	3 082 629,40	116 900 849,86	119 242 706,14
* Produit en cours	45 661 907,18	2 556 593,24	43 105 313,94	25 064 169,73
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	75 467 370,95	3 854 595,38	71 612 775,57	67 772 237,13
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>482 075 615,74</b>	<b>15 201 503,27</b>	<b>466 874 112,47</b>	<b>416 250 010,82</b>
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	4 476 109,49		4 476 109,49	2 163 406,71
* Clients et comptes rattachés	439 796 746,43	15 201 503,27	424 595 243,16	377 978 676,72
* Personnel	1 417 228,47		1 417 228,47	1 896 044,68
* Etat	24 515 407,95		24 515 407,95	26 198 279,11
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	11 693 720,17		11 693 720,17	7 489 230,76
* Comptes de régularisation-actif	176 403,23		176 403,23	524 372,54
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	<b>2 378 184,71</b>		<b>2 378 184,71</b>	<b>2 050 289,89</b>
Éléments circulants	2 378 184,71		2 378 184,71	2 050 289,89
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>842 787 563,32</b>	<b>27 897 498,12</b>	<b>814 890 065,20</b>	<b>752 175 000,74</b>
<b>TRESORERIE-ACTIE</b>	<b>1 633 917,50</b>		<b>1 633 917,50</b>	<b>3 028 179,93</b>
* Chèques et valeurs à encaisser				
* Banques, TG et CCP	1 611 129,32		1 611 129,32	3 016 164,56
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	22 788,18		22 788,18	12 015,37
<b>TOTAL III</b>	<b>1 633 917,50</b>		<b>1 633 917,50</b>	<b>3 028 179,93</b>
<b>TOTAL GENERAL I-II+III</b>	<b>1 709 326 066,71</b>	<b>493 964 660,71</b>	<b>1 215 361 406,00</b>	<b>1 143 630 036,31</b>

## BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice	Exercice Précédent
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>632 361 600,87</b>
* Capital social ou personnel(1)	180 000 000,00	180 000 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé 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		
* Report à nouveau (2)	285 770 285,25	254 515 577,31
* Résultat nets en instance d'affectation(2)		
* Résultat net de l'exercice(2)	148 591 315,62	117 654 707,94
<b>Total des Capitaux Propres (A)</b>	<b>632 361 600,87</b>	<b>570 170 285,25</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES(B)</b>	<b>59 101 018,53</b>	<b>65 439 943,82</b>
* Subvention d'investissement	140 195,46	229 744,18
* Provisions réglementées	58 960 823,07	65 210 199,64
Provisions pour amortissements dérogatoires		
Provisions pour investissement		
Provisions pour acquisition et construction logement		
Autres Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>40 000 000,00</b>	<b>50 651 290,95</b>
* Emprunts obligataires		
* Autres dettes de financement	40 000 000,00	50 651 290,95
<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>	<b>731 462 619,40</b>	<b>686 261 520,02</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>340 926 100,70</b>	<b>252 159 109,90</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés	265 701 103,45	195 334 920,83
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 011 708,85	2 651 252,70
* Personnel	10 415 071,39	11 973 765,25
* Organisme sociaux	8 757 271,47	6 030 632,62
* Etat	22 810 186,03	11 660 052,87
* Comptes d'associés	800 000,00	800 000,00
* Autres créanciers	31 422 981,73	23 683 526,22
* Comptes de régularisation passif	7 777,78	24 959,41
<b>AUTRES PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>3 633 932,71</b>	<b>4 403 290,33</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION -PASSIF(E)Éléments circulants (H)</b>	<b>3 666 290,44</b>	<b>1 440 910,01</b>
<b>TOTAL II(F+G+H)</b>	<b>348 226 323,85</b>	<b>258 003 310,24</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>135 672 462,75</b>	<b>199 365 206,05</b>
* Crédits d'escompte	38 973 955,21	51 512 006,05
* Crédits de trésorerie	83 021 107,83	130 204 495,47
* Banques de régularisation	13 677 399,71	17 648 704,53
<b>TOTAL III</b>	<b>135 672 462,75</b>	<b>199 365 206,05</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 215 361 406,00</b>	<b>1 143 630 036,31</b>

(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		
<b>I PRODUIT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 387 411 964,42</b>		<b>1 387 411 964,42</b>	<b>1 186 928 914,78</b>
* Ventes de marchandises (en l'état)	473 677 949,88		473 677 949,88	387 045 008,24
* Vente de biens et services produits	852 704 584,65		852 704 584,65	768 453 336,30
<b>---Chiffre d'affaires</b>	<b>1 326 382 534,53</b>		<b>1 326 382 534,53</b>	<b>1 185 498 344,54</b>
* Variations de stocks de produits(1)	18 378 951,75		18 378 951,75	16 092 431,19
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				28 000,00
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	12 650 478,14		12 650 478,14	15 310 139,02
<b>Total 1</b>	<b>1 387 411 964,42</b>		<b>1 387 411 964,42</b>	<b>1 186 928 914,78</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>1 141 765 103,81</b>	<b>6 601,00</b>	<b>1 141 771 704,81</b>	<b>1 019 786 870,03</b>
* Achats revendus(2) de marchandises	342 868 309,26		342 868 309,26	285 903 006,65
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	344 967 590,18		344 967 590,18	296 658 723,03
* Autres charges externes	216 437 975,13	6 601,00	216 444 576,13	203 850 895,32
* Impôts et taxes	1 592 221,68		1 592 221,68	1 766 987,71
* Charges de personnel	173 301 483,86		173 301 483,86	170 664 572,89
* Autres charges d'exploitation	800 000,00		800 000,00	800 000,00
* Dotations d'exploitation	61 797 523,70		61 797 523,70	60 142 684,43
<b>Total 2</b>	<b>1 141 765 103,81</b>	<b>6 601,00</b>	<b>1 141 771 704,81</b>	<b>1 019 786 870,03</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION(1-2)</b>			<b>245 640 259,61</b>	<b>167 142 044,72</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>4 438 838,51</b>		<b>4 438 838,51</b>	<b>10 421 789,38</b>
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
* Gains de change	2 283 349,41		2 283 349,41	9 130 710,75
* Intérêts et autres produits financiers	493,93		493,93	283,15
* Reprises financières : transferts de charges	2 151 692,17		2 151 692,17	1 290 795,48
<b>Total 3</b>	<b>4 438 838,51</b>		<b>4 438 838,51</b>	<b>10 421 789,38</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>	<b>11 103 189,30</b>		<b>11 103 189,30</b>	<b>10 678 128,07</b>
* Charges d'intérêts	5 738 735,66		5 738 735,66	5 626 724,57
* Pertes de change	2 507 675,49		2 507 675,49	2 106 058,98
* Autres charges financières	478 563,44		478 563,44	895 048,63
* Dotations financières	2 378 184,71		2 378 184,71	2 050 292,89
<b>Total 4</b>	<b>11 103 189,30</b>		<b>11 103 189,30</b>	<b>10 678 128,07</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER(4-5)</b>			<b>-6 667 623,79</b>	<b>-256 338,69</b>
<b>VII RESULTAT COURANT(1-6)</b>			<b>208 972 635,82</b>	<b>166 885 709,03</b>

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

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (SUITE)

NATURE	OPERATION		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
<b>VIII RESULTAT NON COURANTS</b>	<b>12 912 632,45</b>	<b>84 620,50</b>	<b>12 997 152,95</b>	<b>11 590 294,14</b>
* Produits de cessions d'immobilisations	330 000,00		330 000,00	
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement	89 548,72		89 548,72	89 548,74
* Autres produits non courants	24 009,47	84 620,50	108 629,97	676 651,33
* Reprises non courantes : transferts de charges	12 468 974,26		12 468 974,26	10 824 094,07
<b>Total 7</b>	<b>12 912 632,45</b>	<b>84 620,50</b>	<b>12 997 152,95</b>	<b>11 590 294,14</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	<b>7 122 803,15</b>		<b>7 122 803,15</b>	<b>10 890 219,23</b>
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	576 375,44		576 375,44	21 903,31
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	326 530,02		326 530,02	3 278 962,77
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	6 219 597,69		6 219 597,69	7 589 353,15
<b>Total 8</b>	<b>7 122 803,15</b>		<b>7 122 803,15</b>	<b>10 890 219,23</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (8-9)</b>			<b>5 874 349,80</b>	<b>700 074,91</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (7-10)</b>			<b>214 847 285,62</b>	<b>167 585 783,94</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	<b>66 258 970,00</b>		<b>66 258 970,00</b>	<b>49 931 076,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (11-12)</b>			<b>148 588 315,62</b>	<b>117 654 707,94</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (1+4+8)</b>			<b>1 374 844 652,88</b>	<b>1 208 940 998,27</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (2+5+9+13)</b>			<b>1 226 253 337,26</b>	<b>1 091 286 290,33</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			<b>148 588 315,62</b>	<b>117 654 707,94</b>

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE SOCIAL DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016



7, Rue Ahmed Touki - ex Labas, 3° ét.  
20080 Casablanca



35, Rue Aziz Bellal  
20330 Casablanca

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

PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

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 2016. Cette situation provisoire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 691 463, dont un bénéfice net de KMAD