SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE

سوطيما
Sothema

EXERCICE CLOS LE 31/12/2011

BILAN ACTIF

	ACTIF	EXERCICE Brut	Amortissements et provisions	Net	Exercice Précédent Net
ACTIF IMMOBILISE	**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 repartir 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**	**407 662 532,33**
ACTIF CIRCULANT	**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	14 576 797,95
	* 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)	2 102 580,13		2 102 580,13	1 343 876,56
	* 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	**TRESORERIE-ACTIF**	**5 900 422,26**		**5 900 422,26**	**5 945 780,42**
	* Chéques 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 accréditifs	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 Précédent
FINANCEMENT PERMANENT	**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	180 000 000,00	180 000 000,00
	capital appelé dont versé.....		
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport		
	* Ecarts de réevaluation		
	* Réserve légale	15 603 421,00	12 000 000,00
	* Autres réserves	48 600 000,00	
	* 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 (detail en annexe)	65 398 420,10	55 021 283,86
	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**
PASSIF CIRCULANT (Hors Trésorerie)	**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 créditeurs, 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 regularisation 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	**TRESORERIE-PASSIF**	99 310 255,13	169 812 162,45
	* Crédits d'escompte		
	* 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 Propres à l'exercice	OPERATION Concernant les exercices précedents	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
			1	2	3=1+2	·
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**	**949 976 997,71**	**191 961,61**	**950 168 959,32**	**880 371 768,50**
		Ventes de marchandises (en l'état)	353 685 555,07		353 685 555,07	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	938 635 332,52		938 635 332,52	821 013 858,15
		Variation de stocks de produits (±) 1)	1 819 360,03		1 819 360,03	43 576 659,27
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
		Subventions d'exploitation				223 255,15
		Autres produits d'exploitation				28 200,00
		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**
	II	**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	1 497 538,39		1 497 538,39	1 666 134,16
		Charges de personnel	127 870 117,16		127 870 117,16	106 080 856,69
		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**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			**123 507 227,40**	**123 860 565,52**
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**	**4 694 987,47**		**4 694 987,47**	**5 418 768,06**
		Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
		Gains de changes	2 734 489,68		2 734 489,68	3 541 877,77
		Interêts et autres produits financiers	616 621,23		616 621,23	1 028 656,94
		Reprises financières : transfert de charges	1 343 876,56		1 343 876,56	848 233,35
		TOTAL IV	**4 694 987,47**		**4 694 987,47**	**5 418 768,06**
	V	**CHARGES FINANCIERES**	**16 346 649,73**		**16 346 649,73**	**13 957 360,19**
		Charges d'interêts	8 837 280,32		8 837 280,32	9 900 346,69
		Pertes de changes	4 020 662,98		4 020 662,98	2 787 394,03
		Autres charges financières	1 386 126,30		1 386 126,30	630 723,67
		Dotations finacières	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**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (iv-v)**			**-11 651 662,26**	**-8 538 592,13**
	VII	**RESULTAT COURANT (III+VI)**			**111 855 565,14**	**115 321 973,39**

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

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

		NATURE	OPERATIONS Propre à l'exercice	OPERATIONS concernant les exercices précédents	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
			1	2	3=1+2	4
	VII	**RESULTAT COURANT (reports)**			**111 855 565,14**	**115 321 973,39**
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	**12 866 248,44**	**327 641,55**	**13 193 889,99**	**12 164 152,64**
		Produits des cessions d'immobilisations	5 796 708,04		5 796 708,04	6 561 881,00
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement	89 548,74		89 548,74	89 548,74
		Autres produits non courants	1 321 523,76	327 641,55	1 649 165,31	19 307,92
		Reprises non courantes : transferts de charges	5 658 467,90		5 658 467,90	5 493 414,98
		TOTAL VIII	**12 866 248,44**	**327 641,55**	**13 193 889,99**	**12 164 152,64**
	IX	**CHARGES NON COURANTS**	**20 566 110,28**		**20 566 110,28**	**25 078 767,34**
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	4 331 185,97		4 331 185,97	5 632 596,41
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	199 320,17		199 320,17	1 529 395,59
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	16 035 604,14		16 035 604,14	17 916 775,34
		TOTAL IX	**20 566 110,28**		**20 566 110,28**	**25 078 767,34**
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**			**-7 372 220,29**	**-12 914 614,70**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)**			**104 483 344,85**	**102 407 358,69**
	XII	**IMPÔTS SUR LES RESULTATS**	**31 192 231,00**		**31 192 231,00**	**30 338 940,00**
	XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**			**73 291 113,85**	**72 068 418,69**

XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)**			**968 057 836,78**	**897 954 689,20**
XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)**			**894 766 722,93**	**825 886 270,51**
XVI	**RESULTAT NET (total des produits - total des charges)**			**73 291 113,85**	**72 068 418,69**

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 du bilan et du compte de produits et charges de la «SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE - SOTHEMA» couvrant la période du 1er Janvier 2011 au 31 Décembre 2011. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **KMAD 491.682,** dont un bénéfice net de **73.291 KMAD,** relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables 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.

Sur la base de notre examen limité, 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 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le fait que la société fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2007 à 2010 portant sur l'I.S, la T.V.A et l'I.R.

La société a reçu la première et la deuxième notification de redressement au titre de l'exercice 2007 qu'elle a réfutée. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de déterminer l'issue finale de ce contrôle fiscal et d'apprécier son impact éventuel sur l'arrêté des comptes au 31 Décembre 2011.

Casablanca, le 13 Mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

A. BENOUDIZ
Expert-Comptable membre de l'ordre
Le Commissaire aux Comptes
ALBERT BENOUDIZ
Expert Comptable Membre de l'Ordre
Fiduciaire des Stés. Marocaines
7, Rue Bendahan - Casablanca

A. BAHRI
Expert-Comptable membre de l'ordre
F.F.M AUDIT
7, Rue Ahmed Touki
Patente : 50 [illegible]
CASABLANCA

Finances News Hebdo Jeudi 22 Mars 2012