

# SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE



SITUATION AU 31/12/2018

## BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	611 661,60	244 664,64	366 996,96	489 329,28
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	611 661,60	244 664,64	366 996,96	489 329,28
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	30 745 889,35	23 252 545,60	7 493 343,75	10 533 148,64
* Immobilisation en recherche et développement	261 552,72	261 552,72		
* Brevet, marques, droits et valeurs similaires	24 216 503,90	22 990 992,88	1 225 511,02	2 492 252,16
* Fonds commercial	3 500 000,00		3 500 000,00	3 500 000,00
* Autres immobilisations incorporelles	2 767 832,73		2 767 832,73	4 540 896,48
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	898 564 316,64	531 038 809,19	367 525 507,45	368 669 479,13
* Terrains	47 719 400,00		47 719 400,00	
* Constructions	405 968 436,91	209 437 581,28	196 530 855,63	159 397 195,65
* Installation techniques, matériel et outillage	395 441 357,29	290 588 650,05	104 852 707,24	98 849 469,78
* Matériel transport	6 118 226,63	4 291 263,14	1 826 963,49	1 470 163,28
* mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	32 370 611,58	24 213 083,22	8 157 528,36	8 329 391,34
* Autres immobilisations corporelles	2 615 741,39	2 508 231,50	107 509,89	175 764,26
* Immobilisations corporelles en cours	8 330 542,84		8 330 542,84	52 728 094,82
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	51 631 208,97		51 631 208,97	49 791 293,08
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	585 559,33		585 559,33	435 011,44
* Titres de participation	51 045 649,64		51 045 649,64	49 356 281,64
* Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentations des dettes de financement				
<b>TOTAL I(A+B+C+D+E)</b>	981 553 076,56	554 536 019,43	427 017 057,13	429 483 250,13
<b>STOCKS(F)</b>	445 646 774,35	21 283 477,24	424 363 297,11	388 189 525,87
* Marchandises	141 077 903,07	5 343 873,14	135 734 029,93	115 197 802,18
* Matières et fournitures, consommables	161 501 485,81	7 562 508,18	153 938 977,63	138 148 082,18
* Produit en cours	31 051 115,65	2 385 076,31	28 666 039,34	50 919 598,00
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	112 016 269,82	5 992 019,61	106 024 250,21	83 924 043,51
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	547 348 027,03	15 568 754,88	531 779 272,15	468 008 790,99
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	3 300 792,89		3 300 792,89	3 372 397,48
* Clients et comptes rattachés	495 110 029,22	15 568 754,88	479 541 274,34	421 130 818,54
* Personnel	1 695 442,39		1 695 442,39	1 669 126,49
* Etat	27 218 298,04		27 218 298,04	26 686 411,75
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	19 701 585,08		19 701 585,08	14 786 264,89
* Comptes de régularisation-actif	321 879,41		321 879,41	363 771,84
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	999 838,06		999 838,06	3 929 434,87
Eléments circulants	999 838,06		999 838,06	3 929 434,87
<b>TOTAL II(F+G+H+I)</b>	999 994 639,44	36 852 232,12	957 142 407,32	860 127 751,73
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	22 751 283,63		22 751 283,63	6 154 533,30
* Chèques et valeurs à encaisser				
* Banques, TG et CCP	22 700 820,46		22 700 820,46	6 135 504,87
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	50 463,17		50 463,17	19 028,43
<b>TOTAL III</b>	22 751 283,63		22 751 283,63	6 154 533,30
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	1 998 298 999,63	591 388 251,55	1 406 910 748,08	1 295 765 535,16

## BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	
	Exercice	Exercice Précédent
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	798 309 629,64	681 771 790,19
*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)	382 971 790,19	333 561 600,87
*Résultat nets en instance d'affectation(2)		
*Résultat net de l'exercice(2)	217 337 839,45	150 210 189,32
<b>Total des Capitaux Propres (A)</b>	798 309 629,64	681 771 790,19
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES(B)</b>		52 607 707,50
*Subvention d'investissement		63 224,62
*Provision réglementées		52 544 482,88
Provisions pour amortissements dérogatoires		
Provisions pour investissement		52 544 482,88
Provisions pour acquisition et construction logement		
Autres Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	50 000 000,00	22 379 636,97
*Emprunts obligataires		
*Autres dettes de financement	50 000 000,00	22 379 636,97
<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>	848 309 629,64	756 759 134,66
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	388 116 858,80	350 506 730,08
*Fournisseurs et comptes rattachés	310 978 984,42	278 437 560,58
*Clients crédateurs ,avances et acomptes	1 323 480,65	1 061 755,02
*Personnel	14 443 673,76	13 443 026,34
*Organisme sociaux	12 042 886,11	10 632 879,02
*Etat	16 487 482,27	9 601 538,30
*Comptes d'associés	1 000 000,00	900 000,00
*Autres créanciers	31 221 244,00	33 454 547,41
*Comptes de régularisation passif	619 107,59	2 975 423,41
<b>AUTRES PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	1 747 706,16	5 185 182,87
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF(Eléments circulants) (H)</b>	2 022 434,75	1 978 575,69
<b>TOTAL II(F+G+H)</b>	391 886 999,71	357 670 488,64
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	166 714 118,73	181 335 911,86
*Crédits d'escompte	28 670 260,97	41 343 404,76
*Crédits de trésorerie	137 230 873,26	114 921 542,90
* Banques (soldes créditeurs)	812 984,50	25 070 964,20
<b>TOTAL 3</b>	166 714 118,73	181 335 911,86
<b>TOTAL GENERAL 1+2+3</b>	1 406 910 748,08	1 295 765 535,16

(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>	1 609 419 161,39	14 724,49	1 609 433 885,88	1 481 326 633,47
* Ventes de marchandises (en l'état)	560 846 470,05		560 846 470,05	537 262 031,96
* Vente de biens et services produits	1 029 915 798,94		1 029 915 798,94	879 780 917,94
— Chiffre d'affaires	1 890 762 268,99		1 890 762 268,99	1 415 042 949,90
*Variations de stocks de produits(1)	679 354,66		679 354,66	21 258 752,68
*Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
*Subventions d'exploitation		14 724,49	14 724,49	14 361,21
*Autres produits d'exploitation				
*Reprises d'exploitation: transferts de charges	17 977 537,74		17 977 537,74	15 010 569,68
<b>Total I</b>	1 609 419 161,39	14 724,49	1 609 433 885,88	1 481 326 633,47
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	1 343 368 730,61		1 343 368 730,61	1 223 638 837,18
*Achats revendus(2) de marchandises	403 695 860,99		403 695 860,99	376 679 340,89
*Achats consommés(2) de matières et fournitures	402 261 272,13		402 261 272,13	347 909 117,98
*Autres charges externes	248 349 018,77		248 349 018,77	232 036 126,55
*Impôts et taxes	2 373 495,68		2 373 495,68	2 103 868,05
*Charges de personnel	213 401 849,21		213 401 849,21	196 572 636,32
*Autres charges d'exploitation	1 000 000,00		1 000 000,00	900 000,00
*Dotations d'exploitation	72 284 233,83		72 284 233,83	67 437 447,36
<b>Total II</b>	1 343 368 730,61		1 343 368 730,61	1 223 638 837,18
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION(1-2)</b>	8 844 240,29		266 068 155,27	257 687 796,29
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	8 844 240,29		8 844 240,29	8 987 026,19
*Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
*Gains de change	4 380 139,94		4 380 139,94	3 265 073,20
*Intérêts et autres produits financiers	234 665,48		234 665,48	313 768,28
*Reprises financières : transferts de charges	3 929 434,87		3 929 434,87	2 378 184,71
<b>Total IV</b>	8 844 240,29		8 844 240,29	8 987 026,19
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>	14 832 911,62		14 832 911,62	14 696 837,92
*Charges d'intérêts	7 105 286,25		7 105 286,25	4 386 670,62
*Pertes de change	6 120 509,37		6 120 509,37	5 900 243,35
*Autres charges financières	307 277,94		307 277,94	480 489,08
*Dotations financières	999 838,06		999 838,06	3 929 434,87
<b>Total V</b>	14 832 911,62		14 832 911,62	14 696 837,92
<b>VI RESULTAT FINANCIER(4-5)</b>			-9 988 671,33	-8 739 811,73
<b>VII RESULTAT COURANT(3-6)</b>			260 079 483,94	218 948 284,59
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 COURANT (reports)</b>			260 079 483,94	218 948 284,59
<b>IX PRODUITS NON COURANTS</b>	82 681 894,94		82 681 894,94	13 950 646,08
*Produits de cessions d'immobilisations	50 000,00		50 000,00	145 000,00
*Subventions d'équilibre				
*Reprises sur subventions d'investissement	63 224,62		63 224,62	76 970,84
*Autres produits non courants	24 187,44		24 187,44	299 549,32
*Reprises non courantes : transferts de charges	52 544 482,88		52 544 482,88	13 429 125,92
<b>Total IX</b>	82 681 894,94		82 681 894,94	13 950 646,08
<b>X CHARGES NON COURANTES</b>	16 692 718,43		16 692 718,43	14 698 056,35
*Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	643 250,66		643 250,66	201 370,67
*Subventions accordées				
*Autres charges non courantes	16 049 467,77		16 049 467,77	7 483 899,95
*Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				7 012 785,73
<b>Total X</b>	16 692 718,43		16 692 718,43	14 698 056,35
<b>XI RESULTAT NON COURANT (8-9)</b>			35 989 176,51	-747 410,27
<b>XII RESULTAT AVANT IMPOTS (7-10)</b>			296 068 660,45	218 200 874,32
<b>XIII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	78 730 821,00		78 730 821,00	67 990 685,00
<b>XIV RESULTAT NET (11-12)</b>			217 337 839,45	150 210 189,32
<b>XV TOTAL DES PRODUITS (1+4+8)</b>			1 670 660 021,11	1 471 234 305,74
<b>XVI TOTAL DES CHARGES (2+5+9+13)</b>			1 453 322 181,66	1 321 024 116,42
<b>XVII RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			217 337 839,45	150 210 189,32

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



7, Rue Ahmed Touki - ex Labas, 3<sup>e</sup> 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 2018

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 Société De Thérapeutique Marocaine (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 2018. Cette situation provisoire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 798 310, dont un bénéfice net de KMAD 217 338, 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à 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 De Thérapeutique Marocaine (SOTHEMA S.A.) arrêtés au 31 décembre 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.</