

# SOCIETE DE THERAPEUTIQUE MAROCAINE



EXERCICE CLOS LE 31/12/2009

## BILAN ACTIF

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

	EXERCICE			Exercice
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Précédent
<b>ACTIF</b>				
<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>11 929 586,47</b>	<b>11 469 229,96</b>	<b>460 356,51</b>	<b>380 569,68</b>
* Immobilisation en recherche et développement	261 552,72	120 032,63	141 520,09	167 675,36
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 668 033,75	11 349 197,33	318 836,42	212 894,32
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>480 454 214,27</b>	<b>178 652 753,35</b>	<b>301 801 460,92</b>	<b>287 350 980,25</b>
* Terrains	9 719 400,00		9 719 400,00	
* Constructions	211 327 662,98	75 465 365,51	135 862 297,47	109 892 661,44
* Installation techniques, matériel et outillage	228 830 658,55	88 295 044,54	140 535 614,01	126 553 701,39
* Matériel transport	3 433 561,74	2 377 164,71	1 056 397,03	1 455 547,04
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	16 271 203,32	11 708 077,41	4 563 125,91	4 753 604,22
* Autres immobilisations corporelles	2 275 218,69	807 101,18	1 468 117,51	1 605 797,44
* Immobilisations corporelles en cours	8 596 508,99		8 596 508,99	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>15 559 091,89</b>		<b>15 559 091,89</b>	<b>8 860 426,82</b>
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	270 958,98		270 958,98	272 202,78
* Titres de participation	13 570 215,81		13 570 215,81	6 906 460,81
* Autres titres immobilisés	1 717 917,10		1 717 917,10	1 681 763,23
<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>507 942 892,63</b>	<b>190 121 983,31</b>	<b>317 820 909,32</b>	<b>296 591 976,75</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>186 446 872,35</b>	<b>7 533 073,40</b>	<b>178 913 798,95</b>	<b>188 632 791,93</b>
* Marchandises	59 873 028,48	2 136 356,76	57 736 671,72	64 441 841,62
* Matières et fournitures, consommables	74 400 848,44	2 772 171,63	71 628 676,81	76 409 433,43
* Produits en cours	24 019 125,32	450 697,87	23 568 427,45	18 630 447,41
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis	28 144 870,11	2 173 847,14	25 971 022,97	29 151 069,47
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>301 668 928,03</b>	<b>11 671 285,83</b>	<b>289 997 642,20</b>	<b>255 318 838,00</b>
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	670 336,30	164 372,83	505 963,47	1 800 257,40
* Clients et comptes rattachés	260 354 970,65	11 506 913,00	248 848 057,65	225 687 816,56
* Personnel	1 894 406,60		1 894 406,60	1 775 372,66
* Etat	14 881 341,85		14 881 341,85	13 273 698,41
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	673 964,70		673 964,70	2 324 048,23
* Comptes de régularisation-Actif	23 193 907,93		23 193 907,93	10 457 644,74
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>9 490 821,30</b>		<b>9 490 821,30</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>				
* Eléments circulants	1 474 955,02		1 474 955,02	923 369,91
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>490 081 576,70</b>	<b>19 204 359,23</b>	<b>470 877 217,47</b>	<b>444 874 999,84</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>2 400 183,51</b>		<b>2 400 183,51</b>	<b>4 400 934,23</b>
* Chèques et valeurs à encaisser	1 484 114,35		1 484 114,35	2 260 517,61
* Banques, TG et CCP	905 119,47		905 119,47	2 111 326,77
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	10 949,69		10 949,69	29 089,85
<b>TOTAL III</b>	<b>2 400 183,51</b>		<b>2 400 183,51</b>	<b>4 400 934,23</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 009 424 652,84</b>	<b>209 326 342,54</b>	<b>800 098 310,30</b>	<b>745 867 910,82</b>

## BILAN PASSIF

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

	EXERCICE		Exercice
	Exercice	Précédent	Précédent
<b>PASSIF</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>347 486 372,10</b>		<b>344 556 649,14</b>
* Capital social ou personnel (1)	120 000 000,00		120 000 000,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé.....	120 000 000,00		120 000 000,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport			
* Ecart de réévaluation			
* Réserve légale	12 000 000,00		12 000 000,00
* Autres réserves	54 040 000,00		23 532 000,00
* Report à nouveau (2)	110 683 209,15		94 481 755,61
* Résultat nets en instance d'affectation (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)	50 763 162,95		94 542 893,53
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>347 486 372,10</b>		<b>344 556 649,14</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>43 364 960,12</b>		<b>31 061 785,16</b>
* Subvention d'investissement	767 036,62		856 585,36
* Provisions réglementées	42 597 923,50		30 205 199,80
Provisions pour amortissements dérogatoires (détail en annexe)	42 597 923,50		30 205 199,80
Provisions pour investissement ( voir annexe ci joint)			
Provisions pour acquisition et construction logement			
Autres provisions réglementées			
<b>DETTE DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>132 488 000,00</b>		<b>100 000 000,00</b>
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement	132 488 000,00		100 000 000,00
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>			
* Fournisseurs et comptes rattachés			
* Diminution des dettes de financement			
<b>Total I (A+B+C+D+E)</b>	<b>523 339 332,22</b>		<b>475 618 434,30</b>
<b>DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>183 884 491,14</b>		<b>179 388 485,27</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés	139 635 031,72		132 604 907,64
* Clients créditeurs, avances et acomptes	380 952,16		266 059,06
* Personnel	4 907 519,95		4 904 682,20
* Organisme sociaux	4 500 880,98		4 370 570,77
* Etat	4 563 724,15		5 742 639,97
* Comptes d'associés	806 804,00		106 804,00
* Autres créanciers	27 127 468,18		30 947 781,63
* Comptes de régularisation passif	1 962 110,00		445 000,00
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>1 733 360,02</b>		<b>1 001 861,91</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>151 617,52</b>		<b>566 796,79</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>185 769 468,68</b>		<b>180 957 143,97</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>			
* Crédits d'escompte	90 989 509,40		89 292 332,54
* Crédits de trésorerie	11 726 544,66		38 354 410,75
* Banques (soldes créditeurs)	65 643 074,73		422 656,32
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	13 619 890,01		50 937 921,79
<b>TOTAL III</b>	<b>90 989 509,40</b>		<b>89 292 332,54</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>800 098 310,30</b>		<b>745 867 910,81</b>

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

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

	OPERATION		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
NATURE	1	2	3=1+2	4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>742 132 071,13</b>		<b>742 132 071,13</b>	<b>687 633 744,83</b>
Ventes de marchandises (en l'état)	297 642 656,53		297 642 656,53	253 764 420,52
Ventes de biens et services produits	435 228 078,15		435 228 078,15	432 453 132,20
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>732 870 734,68</b>		<b>732 870 734,68</b>	<b>686 217 552,72</b>
Variation de stocks de produits (±) 1)	107 550,87		107 550,87	-7 044 420,09
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				216 362,28
Subventions d'exploitation				155 517,88
Autres produits d'exploitation				8 088 732,04
Reprises d'exploitation : transferts de charges	9 153 785,58		9 153 785,58	
<b>TOTAL I</b>	<b>742 132 071,13</b>		<b>742 132 071,13</b>	<b>687 633 744,83</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>647 105 012,09</b>	<b>772 573,50</b>	<b>647 877 585,59</b>	<b>594 932 602,03</b>
Achats revendus(2) de marchandises	216 988 186,64		216 988 186,64	188 556 596,71
Achats consommés(2) de matières et fournitures	187 265 467,27	6 411,90	187 271 879,17	162 691 669,10
Autres charges externes	118 584 613,32	559 898,20	119 144 511,52	107 344 991,87
Impôts et taxes	1 817 441,00		1 817 441,00	1 632 098,68
Charges de personnel	102 258 056,48	206 263,40	102 464 319,88	99 253 663,39
Autres charges d'exploitation	700 000,00		700 000,00	499 980,00
Dotations d'exploitation	39 491 247,38		39 491 247,38	34 953 600,28
<b>TOTAL II</b>	<b>647 105 012,09</b>	<b>772 573,50</b>	<b>647 877 585,59</b>	<b>594 932 602,03</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>95 027 059,04</b>		<b>95 254 485,54</b>	<b>92 701 142,80</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>3 374 738,74</b>	<b>823 012,28</b>	<b>4 197 751,02</b>	<b>6 434 607,43</b>
Produits des titres de participations et autres titres immobilisés				
Gains de changes	2 181 452,04	823 012,28	2 004 464,32	5 193 696,40
Intérêts et autres produits financiers	838,14		838,14	665,88
Reprises financières : transfert de charges	1 192 448,56		1 192 448,56	1 240 245,15
<b>TOTAL IV</b>	<b>3 374 738,74</b>	<b>823 012,28</b>	<b>4 197 751,02</b>	<b>6 434 607,43</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>	<b>13 780 624,65</b>	<b>664 268,39</b>	<b>14 444 893,04</b>	<b>15 995 911,47</b>
Charges d'intérêts	10 759 000,18		10 759 000,18	10 724 034,18
Pertes de changes	1 129 349,23	664 268,39	1 793 617,62	4 075 929,95
Autres charges financières	417 320,22		417 320,22	272 577,43
Dotations financières	1 474 955,02		1 474 955,02	923 369,91
<b>TOTAL V</b>	<b>13 780 624,65</b>	<b>664 268,39</b>	<b>14 444 893,04</b>	<b>15 995 911,47</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-10 405 885,91</b>		<b>-10 247 142,02</b>	<b>-9 561 304,04</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>84 621 173,13</b>		<b>84 007 343,52</b>	<b>83 139 838,76</b>

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

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

Exercice du 01/01/2009 au 31/12/2009

	NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propre à l'exercice	concernant les exercices précédents		
		1	2	3=1+2	4
<b>VII RESULTAT COURANT (reports)</b>				<b>84 007 343,52</b>	<b>83 139 838,76</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>		<b>9 930 458,70</b>	<b>369 133,10</b>	<b>10 299 591,80</b>	<b>48 342 384,16</b>
Produits des cessions d'immobilisations		4 297 252,00		4 297 252,00	13 513 496,59
Subventions d'équilibre					
Reprises sur subventions d'investissement		683 622,33		683 622,33	26 324,08
Autres produits non courants		18 707,74	369 133,10	387 840,84	422 656,32
Reprises non courantes : transferts de charges		4 930 876,63		4 930 876,63	34 379 907,17
<b>TOTAL VIII</b>		<b>9 930 458,70</b>	<b>369 133,10</b>	<b>10 299 591,80</b>	<b>48 342 384,16</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTS</b>		<b>21 535 742,37</b>	<b>370,00</b>	<b>21 536 112,37</b>	<b>17 983 839,39</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		3 426 271,03		3 426 271,03	13 007 115,29
Subventions accordées					
Autres charges non courantes		785 871,01	370,00	786 241,01	911 122,69
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		17 323 600,33		17 323 600,33	4 065 601,41
<b>TOTAL IX</b>		<b>21 535 742,37</b>	<b>370,00</b>	<b>21 536 112,37</b>	<b>17 983 839,39</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>				<b>-11 236 520,57</b>	<b>30 358 544,77</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>					