



SOCIÉTÉ DE PROMOTION PHARMACEUTIQUE DU MAGHREB
Société Anonyme au capital de 100.000.000,00 de Dirhams
Siège social : Zone Industrielle du Sahel - Rue N° 7 - B.P. 96/97 - 26 400 HAD-SOULEM.
Registre de Commerce N° 1513 BERRECHID
Communication Financière : Tahar Mernissi t.mernissi@promopharm.co.ma

Bilan Actif

	30/06/09	30/06/08	30/06/07	30/06/06
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	19 827 474,95	12 138 643,21	7 688 831,74	6 982 879,91
Frais préliminaires	3 219 435,35	3 180 026,49	3 409,36	75 663,69
Charges à répartir sur plusieurs exercices	16 008 038,00	8 958 616,72	7 649 421,38	6 877 216,22
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)	5 896 289,82	2 786 629,66	3 109 660,16	2 648 487,78
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 896 289,82	2 786 629,66	3 109 660,16	2 648 487,78
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	286 773 899,30	159 304 922,00	127 468 977,30	127 640 946,93
Terrains	7 170 780,00	7 170 780,00	7 170 780,00	7 170 780,00
Immeubles	1 202 214 352,47	63 514 153,95	86 901 396,25	66 016 819,51
Installations techniques, matériel et outillage	148 285 158,15	86 117 281,59	62 172 876,56	51 849 246,72
Matériel de transport	200 214,16	90 443,98	163 788,18	194 057,02
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	10 835 641,52	9 582 038,48	1 253 603,94	1 179 314,20
Autres immobilisations corporelles	7 753,00			3 030 072,97
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	8 113 051,65		8 113 051,65	8 108 913,62
Prêts immobilisés	54 607,36		54 607,36	50 469,14
Autres créances financières	55 269,49		55 269,49	55 269,49
Titres de participation	8 003 175,00		8 003 175,00	8 003 175,00
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	328 610 715,02	174 238 194,87	146 380 831,08	148 251 328,48
STOCKS (F)	118 054 286,39		118 054 286,39	112 400 909,69
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	69 205 470,98		69 205 470,98	77 942 556,79
Produits en cours	2 802 056,47		2 802 056,47	6 780 370,29
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	46 596 678,94		46 596 678,94	27 597 882,25
CRÉANCES DE LA CIRCULATION (G)	6 499 889,77	79 899 889,77	79 899 889,77	73 441 973,78
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2 605 526,78		2 605 526,78	1 054 271,57
Clients et comptes rattachés	72 886 385,87	6 499 889,77	66 386 496,10	59 408 958,15
Personnel	1 201 494,86		1 201 494,86	182 040,09
État	4 165 172,78		4 165 172,78	8 182 452,11
Comptes d'associés	3 739 482,20		3 739 482,20	4 598 794,68
Autres débiteurs	2 734 892,22		2 734 892,22	15 857,19
Comptes de régularisation actif				
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	80 014 126,67		80 014 126,67	14 126,67
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) (Éléments circulants) (I)	490 288,64	490 288,64	490 288,64	384 633,89
TOTAL II (F+G+H+I)	384 638 977,71	6 499 889,77	279 158 087,94	185 981 943,95
TRÉSORERIE ACTIVE	76 568 608,97		76 568 608,97	109 559 745,85
Chèques et valeurs à encaisser	16 251 936,07		16 251 936,07	12 600 509,65
Banques, TG et CP	60 238 806,75		60 238 806,75	96 912 104,84
Caisse, Réserve d'épargne et crédits	77 866,15		77 866,15	38 150,26
TOTAL III	76 568 608,97		76 568 608,97	109 559 745,85
TOTAL GENERAL I+II+III	681 829 902,66	150 738 084,64	581 099 817,96	448 683 538,25

Le conseil d'administration de PROMOPHARM S.A s'est réuni le 26 septembre 2009, sous la présidence de M. Mohammed Kamal MERNISSI en vue d'examiner l'activité de l'entreprise et d'en arrêter les comptes semestriels.

Au terme du premier semestre 2009, les performances globales de PROMOPHARM S.A se sont globalement maintenues, malgré l'impact notable de l'arrêt des exportations de ses spécialités vers l'Algérie suite à la décision des autorités algériennes d'interdire l'importation de médicaments pour plus de 480 molécules pharmaceutiques.

C'est ainsi que le chiffre d'affaires s'est établi à 183 millions de dirhams, en hausse de 2,6% par rapport au premier semestre 2008, et ce en dépit de la perte d'un chiffre d'affaires semestriel à l'export vers l'Algérie de près de 10 millions de dirhams.

Grâce à la bonne maîtrise des charges, le résultat d'exploitation s'est maintenu à 48,5 millions de dirhams.

Le résultat courant s'est amélioré de 2% et ressort à près de 50 millions de dirhams. Le résultat net est quant à lui en légère baisse à près de 38 millions contre près de 40 millions de dirhams au premier semestre 2008, suite à l'augmentation du taux de l'IS (impact de la chute des exportations), mais reste dans des proportions confortables à près de 19% de la production.

Avec une trésorerie nette positive de 139 millions de dirhams et des capitaux propres de 363 millions de dirhams au 30 juin 2009, PROMOPHARM S.A bénéficie d'une situation financière solide.

Le management de la société a maintenu ses prévisions de résultat pour l'année en cours avec un résultat net prévisionnel aux environs de 65 millions de dirhams.

Le Conseil d'administration s'est en outre félicité de l'obtention par la société de la certification ISO 9001 version 2008 pour ses activités de bonnes pratiques de fabrication aux normes européennes, suite à l'audit réalisé par la société suisse SGS.

Bilan Passif

	30/06/09	30/06/08	30/06/07	30/06/06
CAPITAUX PROPRES		100 000 000,00	100 000 000,00	
Capital social ou personnel		100 000 000,00	100 000 000,00	
Moins : actions en capital souscrit non appelé				
Prime d'émission, de fusion, d'apport		60 500 000,00	60 500 000,00	
Écart de réévaluation				
Réserves légales		10 000 000,00	10 000 000,00	
Réserves Réel d'investissement		52 905 732,41	47 524 998,41	
Autres réserves		71 486 873,86	71 486 873,86	
Rapport à nouveau		30 408 214,10	13 309 214,83	
Résultat net ou en instance d'affectation		37 949 725,18	67 480 132,27	
Résultat net de l'exercice				
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	363 250 546,55	363 250 546,55	370 300 430,37	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)	2 107 848,57	2 107 848,57	3 851 458,57	
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
DETTES DE FINANCEMENT (C)				
Emprunts obligataires				
Autres dettes de financement				
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (E)				
Augmentation des créances immobilisées				
Diminution des dettes de financement				
Total I (A+B+C+D+E)	365 358 395,12	365 358 395,12	374 151 888,94	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	116 779 208,43	58 089 770,07	45 208 967,27	
* Fournisseurs et comptes rattachés		58 089 770,07	57 809 814,04	
* Clients créditeurs, avances et acomptes		863 128,74	345 531,37	
* Personnel		4 358 488,08	2 209 806,66	
* Organismes sociaux		2 138 823,27	2 490 688,80	
* État		3 449 212,95	1 678 282,02	
* Comptes d'associés		45 524 786,00	24 786,00	
* Autres créanciers		1 345 908,02	344 904,38	
* Comptes de régularisation passif		6 010,00	3 859,00	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 594 948,20	1 594 948,20	1 094 513,20	
ECARTS DE CONVERSION PASSIF (Éléments circulants) (H)	148 009,45	148 009,45	227 666,01	
Total II (F+G+H)	117 513 156,27	117 513 156,27	66 531 239,21	
TRÉSORERIE PASSIF	18 228 273,87	18 228 273,87	0,00	
Crédits d'escompte				
Crédits de trésorerie				
Autres (voies créditeurs)				
Total III	18 228 273,87	18 228 273,87	0,00	
TOTAL GENERAL I+II+III	601 099 817,96	601 099 817,96	448 683 538,25	



11, Avenue Bir Kacem - Souissi
10 000 - Rabat
Maroc



4, Allée des Roseaux
Angle Bd. de Lybie - Casablanca
Maroc

ATTESTATION DE REVUE LIMITEE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES ETATS DE SYNTHESE PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2009

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 intermédiaire de la société Promotion pharmaceutique du Maghreb « PROMOPHARM » comprenant la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 365 358 KMAD, dont un bénéfice net de 37 950 KMAD, 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 intermédiaire 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 intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2009 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2009

Les commissaires aux comptes

Cabinet SEBTI

(Signature of Mohamed Youssef SEBTI)

Mohamed Youssef SEBTI

KPMG

(Signature of Jamal Saâd El Idrissi)

Jamal Saâd El Idrissi

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	OPÉRATIONS		Exercice du 01.01.09 au 30.06.09	
	2009	2008	2009	2008
I PRODUITS D'EXPLOITATION	198 114 800,03	79 679,00	198 194 259,03	196 459 984,38
Ventes de marchandises en l'État				
Ventes de biens et services produits	182 500 713,33	79 679,00	182 500 392,33	177 940 155,52
CHIFFRE D'AFFAIRES	182 500 713,33	79 679,00	182 500 392,33	177 940 155,52
Variation de stocks de produits	14 780 082,51		14 780 082,51	10 200 209,63
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation, transferts de charges	863 384,10		863 384,10	499 619,41
TOTAL I	198 114 800,03	79 679,00	198 194 259,03	196 459 984,38
II CHARGES D'EXPLOITATION	149 671 367,19	6 627,49	149 676 994,68	148 177 822,69
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures	90 798 791,18	72 804,50	90 871 595,68	90 290 280,42
Autres charges externes	20 963 724,66	-67 177,01	20 896 547,65	20 960 504,82
Impôts et taxes	600 815,43		600 815,43	611 513,60
Charges de personnel	25 607 002,64	0,00	25 607 002,64	24 511 905,29
Autres charges d'exploitation	500 000,00		500 000,00	500 000,00
Dotations d'exploitation	11 201 033,28	6 627,49	11 201 033,28	11 357 928,36
TOTAL II	149 671 367,19	6 627,49	149 676 994,68	148 177 822,69
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	48 443 432,84	74 051,51	48 517 264,35	48 282 161,69
IV PRODUITS FINANCIERS	2 552 273,48	0,00	2 552 273,48	1 665 952,96
Produits des titres de participation et autres				
Autres immobilisations				
Autres produits financiers	459 390,60		459 390,60	177 422,50
Intérêts et autres produits financiers	1 708 219,99		1 708 219,99	1 287 365,45
Reprises financières, transferts de charges	384 633,89		384 633,89	204 663,01
TOTAL IV	2 842 273,48	0,00	2 842 273,48	1 665 952,96
V CHARGES FINANCIÈRES	1 152 872,53	1 226,86	1 154 099,79	1 089 502,85
Charges d'intérêt	276,72		276,72	4 303,42
Dotations de charges	316 215,64	1 226,86	317 442,20	489 036,01
Autres charges financières	346 091,19		346 091,19	241 958,29
Dotations financières	490 288,64		490 288,64	282 448,69
TOTAL V	1 152 872,53	1 226,86	1 154 099,79	1 089 502,85
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	1 399 400,95	-1 226,86	1 398 173,69	576 449,11
RESULTAT COURANT (III + VI)	49 842 833,69	72 824,65	49 915 438,04	48 858 610,80
RESULTAT COURANT Reports	49 842 833,69	72 824,65	49 915 438,04	48 858 610,80
VII PRODUITS NON COURANTS	1 797 232,60	106 124,66	1 863 357,26	2 023 085,73
Produits des cessions d'immobilisations				
Produits de cession Immobilisations financières				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	13 622,60	106 124,66	119 747,26	4 924,73
Reprises non courantes, transferts de charges	1 743 610,00		1 743 610,00	2 003 963,60
TOTAL VII	1 787 232,60	106 124,66	1 863 357,26	2 023 085,73
CHARGES NON COURANTES	691 033,86	32 936,26	723 970,12	22