



Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 19.500.000,00 de Dirhams  
Siège Social : Immeuble N°1, Rue N° 1, Hay Ouckacha  
Ain Sebaâ - CASABLANCA -  
R.C N° 40957

## AVIS DE CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 26 MAI 2010

Les actionnaires de la société **TIMAR, Société Anonyme** au capital de **19.500.000,00 de dirhams**, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui aura lieu au siège social de la société sise à **Casablanca, Immeuble N° 1, rue 1, Quartier Oukacha Ain Sebaâ** le :

**Mercredi 26 Mai 2010 à 10 heures**

**En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :**

- ① Lecture du Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les opérations et les comptes de l'exercice 2009.
- ② Lecture du Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2009.
- ③ Approbation des comptes et du bilan de l'exercice 2009.
- ④ Affectation des résultats et fixation du montant des dividendes.
- ⑤ Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux Administrateurs pour l'exercice 2010.
- ⑥ Quitus à conférer aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes.
- ⑦ Autorisation à conférer aux Administrateurs en vertu de l'article 56 de la loi N° 17/95 promulguée par le Dahir N°1-96-154 du 30/08/1996.
- ⑧ Pouvoir à conférer pour l'accomplissement des formalités légales.
- ⑨ Questions diverses.

**IMPORTANT :**

- Pour participer à cette Assemblée Générale, il est nécessaire de justifier de sa qualité d'actionnaire pour :
  - Les propriétaires d'actions au porteur doivent déposer au siège de la société :  
Une attestation émanant d'un intermédiaire financier habilité, justifiant sa qualité d'actionnaire et le nombre de titres détenus par lui **5 jours** au moins avant la date de la tenue de l'assemblée générale.
  - les propriétaires d'actions nominatives doivent avoir été inscrits en compte au plus tard **5 jours** avant la date de la tenue de l'assemblée générale.
- La demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour doit être adressée par les actionnaires au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de **10 jours** à compter de la publication du présent avis de convocation.
- Les documents dont la loi prescrit la communication aux actionnaires seront déposés au siège de la société **15 jours** avant la tenue de l'A.G.O.
- Tous actionnaires a le droit d'assister personnellement à cette assemblée ou de s'y faire représenter par un autre actionnaire. Des formules de pouvoir sont à la disposition des actionnaires au siège social.

**LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

### PROJET DE RÉSOLUTIONS À SOUMETTRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 26 MAI 2010 À 10 HEURES

#### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des commissaires aux comptes, approuve les comptes et les états de synthèse arrêtés au 31 décembre 2009, tels qu'ils ont été présentés, faisant ressortir :

**Un bénéfice net de DHS 8.104.456,16**

En conséquence, l'assemblée donne quitus entier définitif et sans réserve aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2009.

#### DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil d'Administration, d'affecter les résultats de l'exercice 2009 comme suit :

• Report à nouveau	5.179.843,75 DHS
• Bénéfice net de l'exercice 2009	8.104.456,16 DHS
Total	13.284.299,91 DHS
• Réserve légale 5 %	« 405.222,81 DHS »
• Bénéfice distribuable	12.879.077,10 DHS
• Dividendes à distribuer	« 1.950.000,00 DHS »
• Report à nouveau	10.929.077,10 DHS

Ainsi, l'Assemblée Générale fixe le dividende à **10,00 dirhams par action** qui sera mis en paiement à compter du **17 juin 2010** au guichet de la **Banque Crédit du Maroc, agence Boulevard Mohammed V.**

#### TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale fixe le montant global des jetons de présence pour l'exercice 2010 à **600.000,00 DHS** nets d'impôts.

#### QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu les explications fournies par le Conseil d'Administration, donne acte à celui-ci de ce qui a été spécialement rendu compte des opérations visées par la loi ayant pu être traitées par ce dernier avec la société au cours de l'exercice écoulé.

Elle renouvelle au Conseil d'Administration, pour l'exercice 2010, les pouvoirs pour donner les autorisations prévues par l'article 56 de la loi 17-95 promulguée par le Dahir N° 1-96-154 du 30/08/1996.

#### CINQUIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, ou d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer les formalités de dépôt et de publicité prévues par la loi.



# BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2009

## BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERC. PREC.
	BRUT	Amortissements & Provisions	NET	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	2 782 164,00	2 228 210,00	553 954,00	833 430,00
* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 782 164,00	2 228 210,00	553 954,00	833 430,00
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	2 538 703,67	51 814,33	2 486 889,34	2 337 682,67
* Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	174 243,67	51 814,33	122 429,34	87 682,67
* Fonds commercial	2 250 000,00	0,00	2 250 000,00	2 250 000,00
* Autres immobilisations incorporelles	114 460,00	0,00	114 460,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	18 888 411,01	5 759 473,86	13 128 937,15	9 421 224,70
* Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
* Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
* Installations techniques, matériel & outillage	1 497 389,07	484 118,52	1 013 270,55	1 119 365,39
* Matériel de transport	10 612 102,03	2 430 746,25	8 181 355,78	5 405 712,91
* Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	6 765 919,91	2 837 130,09	3 928 789,82	2 888 025,40
* Autres immobilisations corporelles	13 000,00	7 479,00	5 521,00	8 121,00
* Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	17 670 376,00	0,00	17 670 376,00	13 976 775,60
* Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créances financières	10 998 636,00	0,00	10 998 636,00	7 307 035,60
* Titres de participation	6 671 740,00	0,00	6 671 740,00	6 671 740,00
* Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	27 225,00		27 225,00	0,00
* Diminution des créances immobilisées	27 225,00		27 225,00	0,00
* Augmentation des dettes de financement	0,00		0,00	0,00
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>41 906 879,68</b>	<b>8 039 498,19</b>	<b>33 867 381,49</b>	<b>26 571 112,97</b>
<b>STOCKS (F)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
* Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	52 552 221,29	3 303 832,46	49 248 388,83	52 552 921,79
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	555 961,49	0,00	555 961,49	176 183,14
* Clients et comptes rattachés	40 985 079,67	2 163 212,22	38 821 867,45	38 350 791,37
* Personnel	336 790,48	0,00	336 790,48	248 570,00
* État	5 348 453,69	0,00	5 348 453,69	5 638 785,92
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres débiteurs	4 478 323,58	1 140 420,24	3 337 903,34	6 766 377,10
* Comptes de régularisation - actif	847 612,38	0,00	847 612,38	1 372 214,26
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	3 099 035,50	228 301,50	2 870 734,00	398 296,00
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	99 309,98		99 309,98	312 515,30
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>55 750 566,77</b>	<b>3 531 933,96</b>	<b>52 218 632,81</b>	<b>53 263 733,09</b>
<b>TREASORERIE - ACTIF</b>	0,00		0,00	0,00
* Chèques et valeurs à encaisser	0,00		0,00	0,00
* Banques, T.C. et C.C.P.	3 453 360,74		3 453 360,74	2 269 229,55
* Caisses, Régies d'avances et accredits	181 001,70		181 001,70	408 888,51
<b>TOTAL III</b>	<b>3 634 362,44</b>	<b>0,00</b>	<b>3 634 362,44</b>	<b>2 678 118,06</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>101 291 808,89</b>	<b>11 571 432,15</b>	<b>89 720 376,74</b>	<b>82 512 964,12</b>

## BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		EXERC. PREC.
	EXERCICE	EXERC. PREC.	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	19 500 000,00	19 500 000,00	
* Capital social ou personnel (1)			
* moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
* Capital appelé, dont versé...			
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	11 250 000,00	11 250 000,00	
* Écarts de réévaluation	0,00	0,00	
* Réserve légale	774 145,81	508 708,00	
* Autres réserves	633 498,83	133 498,83	
* Report à nouveau (2)	5 179 843,75	2 016 922,79	
* Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00	
* Résultats nets de l'exercice (2)	8 104 456,16	5 308 756,27	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>45 441 944,55</b>	<b>38 717 885,89</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	0,00	0,00	
* Subventions d'investissement	0,00	0,00	
* Provisions réglementées	0,00	0,00	
( Provisions pour investissements : 2005 = 500.000 )			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	6 517 354,96	4 710 991,95	
* Emprunts obligataires	0,00	0,00	
* Autres dettes de financement	6 517 354,96	4 710 991,95	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	1 552 225,00	900 000,00	
* Provisions pour risques	27 225,00	0,00	
* Provisions pour charges	1 525 000,00	900 000,00	
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	0,00	0,00	
* Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00	
* Diminution des dettes de financement	0,00	0,00	
<b>Total I (A+B+C+D+E)</b>	<b>53 511 524,51</b>	<b>44 328 877,84</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	29 205 792,82	31 511 024,87	
* Fournisseurs et comptes rattachés	16 795 803,60	19 738 873,66	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	258 562,49	171 383,97	
* Personnel	118 840,65	180 319,48	
* Organismes sociaux	1 181 522,57	987 043,87	
* État	8 516 482,70	7 649 831,15	
* Comptes d'associés	300 000,00	0,00	
* Autres créanciers	1 758 011,07	2 542 423,84	
* Comptes de régularisations - passif	276 569,74	241 148,90	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	2 187 585,98	1 319 015,30	
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>	59 217,81	49 979,92	
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>31 452 596,61</b>	<b>32 880 020,09</b>	
<b>TREASORERIE - PASSIF</b>	0,00	0,00	
* Crédits d'escompte	0,00	0,00	
* Crédits de trésorerie	0,00	0,00	
* Banques (soldes créditeurs)	4 756 255,62	5 304 066,19	
<b>Total III</b>	<b>4 756 255,62</b>	<b>5 304 066,19</b>	
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>89 720 376,74</b>	<b>82 512 964,12</b>	

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) déficitaire (-)

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc. 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
* Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Ventes de biens et services produits	132 952 498,46	0,00	132 952 498,46	134 437 898,46
Chiffre d'affaires	132 952 498,46	0,00	132 952 498,46	134 437 898,46
* Variation de stocks de produits(+ ou -) (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Immo. produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00
* Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
* Reprises d'exploitation ; transferts de charges	934 413,82	0,00	934 413,82	421 247,54
<b>Total I</b>	<b>133 886 912,28</b>	<b>0,00</b>	<b>133 886 912,28</b>	<b>134 859 146,00</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	59 379 662,78	5 000,00	59 384 662,78	64 755 962,23
* Autres charges externes	32 925 922,04	800,00	32 926 722,04	35 054 023,42
* Impôts et taxes	711 490,66	273 390,70	984 881,36	963 498,75
* Charges de personnel	21 653 809,09	0,00	21 653 809,09	18 795 755,38
* Autres charges d'exploitation	428 571,43	0,00	428 571,43	0,00
* Dotations d'exploitation	6 576 039,95	0,00	6 576 039,95	4 615 679,25
<b>Total II</b>	<b>121 675 495,95</b>	<b>279 190,70</b>	<b>121 954 686,65</b>	<b>124 184 919,03</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>11 932 225,63</b>	<b>10 674 226,97</b>
<b>III PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Gains de change	218 077,93	0,00	218 077,93	349 330,18
* Intérêts et autres produits financiers	201 714,03	206 808,88	408 522,91	376 086,30
* Reprises financières ; transferts de charges	312 515,30	0,00	312 515,30	342 960,35
<b>Total III</b>	<b>732 307,26</b>	<b>206 808,88</b>	<b>939 116,14</b>	<b>668 376,83</b>
<b>IV CHARGES FINANCIÈRES</b>				
* Charges d'intérêts	2 535 970,97	0,00	2 535 970,97	2 341 717,25
* Pertes de change	429 479,68	0,00	429 479,68	308 930,24
* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations financières	354 836,48	0,00	354 836,48	312 515,30
<b>Total IV</b>	<b>3 320 287,13</b>	<b>0,00</b>	<b>3 320 287,13</b>	<b>2 963 162,79</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-2 381 170,99</b>	<b>-2 094 785,96</b>
<b>RÉSULTAT COURANT (III+IV)</b>			<b>9 551 054,64</b>	<b>8 579 441,01</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 (SUITE)

NATURE	OPÉRATIONS DE L'EXERCICE		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc. 2		
<b>VII RÉSULTAT COURANT (reports)</b>			<b>9 551 054,64</b>	<b>8 579 441,01</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
* Produits des cessions d'immobilisations	1 517 500,00	0,00	1 517 500,00	300 000,00
* Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
* Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres produits non courants	428 102,16	5 113,25	433 215,41	295 588,77
* Reprises non courantes ; transfert de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total VIII</b>	<b>1 945 602,16</b>	<b>5 113,25</b>	<b>1 950 715,41</b>	<b>595 588,77</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
* Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées	797 635,25	0,00	797 635,25	719 141,85
* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres charges non courantes	680 147,64	0,00	680 147,64	1 579 675,66
* Dotations non courantes aux amort. & aux prov.	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total IX</b>	<b>1 477 782,89</b>	<b>0,00</b>	<b>1 477 782,89</b>	<b>2 298 817,51</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>			<b>472 932,52</b>	<b>-1 703 228,74</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+IX)</b>			<b>10 023 987,16</b>	<b>6 876 212,27</b>
<b>IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>			<b>1 919 531,00</b>	<b>1 567 456,00</b>
<b>RÉSULTAT NET (XII-XIII)</b>			<b>8 104 456,16</b>	<b>5 308 756,27</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>136 776 743,83</b>	<b>136 323 111,60</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>128 672 287,67</b>	<b>131 014 355,33</b>
<b>XVI RÉSULTATS NET (total des produits - total des charges)</b>			<b>8 104 456,16</b>	<b>5 308 756,27</b>

## ETAT DES DÉROGATIONS

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. DÉROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX	NEANT	NEANT
II. DÉROGATIONS AUX MÉTHODES D'ÉVALUATION	NEANT	NEANT
III. DÉROGATIONS AUX RÈGLES D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSE	NEANT	NEANT
<b>TOTAL :</b>		

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

### 1- TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R.)

	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	
1	Ventes de marchandises ( en l'état )	0,00	0,00
2	- Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
	<b>= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)</b>	<b>132 952 498,46</b>	<b>134 437 898,46</b>
3	* Ventes de biens et services produits	132 952 498,46	134 437 898,46
4	*		

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

### 1- SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	EXERCICE (a)	EXERCICE PRÉCÉDENT (b)	VARIATIONS (a) - (b)	
			EMPLOIS (c)	RESSOURCES (d)
1 Financement Permanent	53 511 524,51	44 328 877,84		9 182 646,67
2 Moins: Actif Immobilisé	33 987 381,49	29 571 112,57	7 296 268,52	
<b>= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)</b>	<b>19 524 143,02</b>	<b>14 757 765,27</b>		<b>4 766 377,75</b>
4 Actif Circulant	52 218 632,81	53 263 733,09	1 427 423,48	1 045 100,28
5 Moins: Passif Circulant	31 452 598,61	32 890 920,09	382 323,20	0,00
<b>= Besoin de Financement Global (4-5) (B)</b>	<b>20 766 034,20</b>	<b>20 383 713,00</b>		<b>382 321,20</b>
6 Trésorerie Nette (ACTIF - PASSIF) (A-B)	-1 121 893,18	-2 625 948,13	1 504 054,95	0,00

### 2- EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>1 * RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
Autofinancement (A)	9 029 435,16	7 409 841,89		
Capacité d'autofinancement	10 409 832,66	8 384 841,89		
- Distribution de bénéfices	1 380 397,50	975 000,00		
Cessions et réductions d'immobilisations (B)	1 598 145,60	300 000,00		
Cessions d'immobilisations incorporelles	0,00	0,00		
Cessions d'immobilisations corporelles	1 517 500,00	300 000,00		
Cessions d'immobilisations financières	80 645,60	0,00		
Récupération sur créances immobilisées	0,00	0,00		
Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)	0,00	0,00		
Augmentation de capital, apports	0,00	0,00		
Subventions d'investissement	0,00	0,00		
Augmentation des dettes de financement (D)	3 168 000,00	4 410 000,00		
<b>TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	<b>13 795 580,76</b>	<b>12 119 841,89</b>		
<b>2 * EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	10 647 565,62	12 308 798,96		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	180 562,07	75 241,67		
Acquisition d'immobilisations corporelles	6 567 132,62	5 496 051,29		
Acquisition d'immobilisations financières	0,00	6 737 506,00		
Augmentation des créances immobilisées	3 799 471,93	0,00		
Remboursement des capitaux propres (F)	0,00	0,00		
Remboursement des dettes de financement (G)	1 361 636,99	1 253 978,87		
Emplois en non valeurs (H)	0,00	0,00		
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>11 909 202,61</b>	<b>13 562 777,83</b>		
<b>3 * VARIATION BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL</b>	<b>382 323,20</b>	<b>10 979 210,72</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>* VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>1 504 054,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11 522 146,76</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>13 795 580,76</b>	<b>13 795 580,76</b>	<b>23 641 988,65</b>	<b>23 641 988,65</b>

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
TIMAR INTERNATIONAL		600 000,00 €	96,67%	6 671 740,00 DHS	6 671 740,00 DHS	31/12/09	599 198,00 €	24 496,00 €	12 797,66 DHS
		6000 Actions de 100 €	5800 Actions						
<b>TOTAL</b>		<b>600 000,00 €</b>		<b>6 671 740,00 DHS</b>	<b>6 671 740,00 DHS</b>		<b>599 198,00 €</b>	<b>24 496,00 €</b>	<b>12 797,66 DHS</b>

## TABLEAU DES CREANCES

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ÉCHUES ET NON RECOUVRÉES	MONTANT EN DEVOIRS	MONTANTS SUR ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>								
* Prêts immobilisés	0,00			0,00				
* Autres créances financières	10 998 636,00	10 998 636,00	0,00			53 271,00		
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>								
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	555 961,49		555 961,49					
* Clients et comptes rattachés	40 985 079,67		38 821 867,45	2 163 212,22	391 985,56	6 489 205,58		
* Personnel	336 790,48		336 790,48					
* État	5 348 453,69		5 348 453,69			5 348 453,69		
* Comptes d'associés	0,00							
* Autres débiteurs	4 478 323,58		3 337 903,34	1 140 420,24	4 123 408,28			
* Comptes de régularisation Actif	847 612,38		847 612,38					

## TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ÉCHUES ET NON RECOUVRÉES	MONTANT EN DEVOIRS	MONTANTS SUR ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
<b>DE FINANCEMENT</b>								
* Emprunts obligataires	0,00							
* Autres dettes de financement	6 517 354,96	5 293 961,29	1 223 393,67					
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>								
* Fournisseurs et comptes rattachés	16 795 803,60		16 795 803,60	0,00	1 126 931,10	0,00	5 729 297,84	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	258 562,49		258 562,49					
* Personnel	118 840,65		118 840,65					
* Organismes sociaux	1 181 522,57		1 181 522,57			321 816,02		
* État	8 516 482,70		8 516 482,70			8 516 482,70		
* Comptes d'associés	300 000,00		300 000,00					
* Autres créanciers	1 758 011,07		1 758 011,07		1 546 561,08			
* Comptes de régularisation Passif	276 569,74		276 569,74					

## TABLEAU DES SÛRETÉS REELLES DONNÉES OU REÇUES

TIERS CRÉDITEURS OU DÉBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉ DONNÉE A LA DATE DE CLÔTURE
<b>NEANT</b>					

(1) Gage : 1 - Hypothèque : 2 - Nantissement : 3 - warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)  
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membre du personnel)  
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	BRUT DÉBUT D'EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			BRUT FIN D'EXERCICE
		Acquisition	Livraison à soi-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>21 IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>2 782 164,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 782 164,00</b>
211 Frais préliminaires	0,00							0,00
212 Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 782 164,00							2 782 164,00
213 Primes de remboursement des obligations	0,00							0,00
<b>22 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 357 741,67</b>	<b>189 982,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 538 723,67</b>
221 Immobilisations en recherche et développement	0,00							0,00
222 Brevets, marques, droits et valeurs similaires	107 741,67	66 502,00						174 243,67
223 Fonds commercial	2 250 000,00							2 250 000,00
228 Autres immobilisations incorporelles	0,00	114 460,00						114 460,00
<b>23 IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>13 757 427,35</b>	<b>6 571 202,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 436 148,96</b>	<b>4 070,00</b>	<b>0,00</b>	<b>18 888 411,91</b>
231 Terrains	0,00							0,00
232 Constructions	0,00							0,00
233 Installations techniques, matériel et outillage	1 455 899,90	41 489,17						1 497 389,07
234 Matériel de transport	7 001 743,11	4 834 209,71			1 223 850,79			10 612 102,03
235 Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	5 286 784,34	1 695 503,74			212 298,17	4 070,00		6 765 919,91
238 Autres immobilisations corporelles	13 000,00							13 000,00
239 Immobilisations corporelles en cours	0,00							0,00

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	CUMUL DÉBUT D'EXERCICE 1	DOTATION DE L'EXERCICE 2	AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS SORTIES 3	CUMUL D'AMORTISSEMENTS FIN D'EXERCICE 4=1+2-3
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>1 948 734,00</b>	<b>279 476,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 228 210,00</b>
Frais préliminaires	0,00			0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 948 734,00	279 476,00		2 228 210,00
Primes de remboursement des obligations	0,00			0,00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>20 059,00</b>	<b>31 755,33</b>	<b>0,00</b>	<b>51 814,33</b>
Immobilisations en recherche et développement	0,00			0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	20 059,00	31 755,33		51 814,33
Fonds commercial	0,00			0,00
Autres immobilisations incorporelles	0,00			0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>4 336 202,65</b>	<b>2 061 784,92</b>	<b>638 513,71</b>	<b>5 759 473,86</b>
Terrains	0,00			0,00
Constructions	0,00			0,00
Installations techniques, matériel et outillage	336 534,51	147 584,01		484 118,52
Matériel de transport	1 596 030,20	1 301 743,05	467 027,00	2 430 746,25
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 398 758,94	609 857,86	171 486,71	2 837 130,09
Autres immobilisations corporelles	4 879,00	2 600,00		7 479,00
Immobilisations corporelles en cours	0,00			0,00

## TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DÉBUT D'EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN D'EXERCICE
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2 Provisions réglementées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
3 Provisions durables pour risques et charges	900 000,00	825 000,00	27 225,00	0,00	200 000,00	0,00	1 552 225,00	
<b>(A) SOUS TOTAL (1+2+3)</b>	<b>900 000,00</b>	<b>825 000,00</b>	<b>27 225,00</b>	<b>0,00</b>	<b>200 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 552 225,00</b>	
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	4 289 698,27	1 786 247,70	228 301,50	0,00	2 752 313,51	0,00	3 531 933,96	
5 Autres provisions pour risques et charges	1 319 015,30	1 611 776,00	99 309,98	0,00	530 000,00	312 515,30	2 187 585,98	
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>(B) SOUS TOTAL (4+5+6)</b>	<b>5 608 713,57</b>	<b>3 378 023,70</b>	<b>327 611,48</b>	<b>0,00</b>	<b>3 282 313,51</b>	<b>312 515,30</b>	<b>5 719 519,94</b>	
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>6 508 713,57</b>	<b>4 203 023,70</b>	<b>354 836,48</b>	<b>0,00</b>	<b>3 482 313,51</b>	<b>312 515,30</b>	<b>7 271 744,94</b>	

## ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPERATION DE CREDIT-BAI

ENGAGEMENTS DONNÉS	MONTANT EXERCICE 2009	MONTANT PRÉCÉDENT 2008
<b>* Avals et cautions</b>		
- Crédit d'emplacement	1 000 000/BMCE	1 000 000/BMCE
- ENTREPOT DE STOCKAGE	5 000 000/CDM	5 000 000/BMCE
- ENTREPOT DE STOCKAGE	6 000 000/ATW	6 000 000/CDM
- Soumission cautionnée pour MEAD CASA	2 000 000/BMCE	2 000 000/BMCE
- Soumission cautionnée pour MEAD TANGER	2 000 000/BMCE	1 000 000/BMCE
- Soumission cautionnée pour MEAD NOUACEUR	1 000 000/BMCE	200 000/ATW
- AGENCE SPECIALE TANGER	200 000/ATW	600 000/ATW
- IATA - CASS MAROC	680 000/ATW	
- TMSA	12 000/ATW	
- SOFILOG	847 859/ATW	
- SOFILOG	1 136 568/ATW	
- ODEP Casablanca	130 000/BMCE	130 000/BMCE
- ODEP Tanger	180 000/BMCE	180 000/BMCE
- SOMAPORT	80 000/ATW	
- ONDA	69 732/ATW	60 638/BMCE
- ONE	20 000/CDM	20 000/CDM
- ROYAL AIR MAROC	200 000/BMCE	200 000/BMCE
- TOTAL (Carburant)	100 000/ATW	100 000/BMCE