



TIMAR
Transport international, transit et logistique

Exercice au 30 juin 2009

BILAN ACTIF (Modèle normal)

ACTIF	EXERCICE au 30 juin 2009			31/12/2008
	BRUT	Amortissements & Provisions	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	2 782 164,00	2 088 473,00	693 691,00	833 430,00
* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 782 164,00	2 088 473,00	693 691,00	833 430,00
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	2 407 643,67	35 054,17	2 372 589,50	2 337 582,67
* Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	157 643,67	35 054,17	122 589,50	87 682,67
* Fonds commercial	2 250 000,00	0,00	2 250 000,00	2 250 000,00
* Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	13 673 893,36	4 856 738,38	8 816 955,48	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	1 481 089,07	409 769,52	1 071 319,55	1 119 365,39
* Matériel de transport	6 176 989,59	1 910 002,65	4 266 986,94	5 405 712,91
* Mobilier, matériel de bureau et aménage. divers	6 002 615,20	2 530 787,21	3 471 827,99	2 888 025,40
* Immobilisations corporelles en cours	13 000,00	6 179,00	6 821,00	6 121,00
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	13 955 656,60	0,00	13 955 656,60	13 978 775,60
* Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créances financières	7 283 916,60	0,00	7 283 916,60	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
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Augmentation des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	32 819 158,13	6 980 265,55	25 838 892,58	26 571 112,97
STOCKS (F)	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
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	53 377 595,50	4 215 668,16	49 161 927,44	52 552 921,79
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	0,00	0,00	0,00	176 183,14
* Clients et comptes rattachés	39 702 531,57	4 195 305,59	35 507 225,98	38 350 791,37
* Personnel	229 690,30	0,00	229 690,30	248 570,00
* Etat	3 850 693,33	0,00	3 850 693,33	5 638 785,92
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres débiteurs	7 906 572,87	20 362,57	7 886 210,30	6 766 377,10
* Comptes de régularisation - actif	1 688 107,53	0,00	1 688 107,53	1 372 214,26
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 099 035,50	37 101,85	3 061 933,65	398 296,00
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	76 752,05	0,00	76 752,05	312 515,30
TOTAL II (F+G+H+I)	56 553 383,15	4 252 770,01	52 300 613,14	53 263 733,09
TRESORERIE - ACTIF	0,00	0,00	0,00	0,00
* Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
* Banques, T.G. et C.C.P.	3 159 867,28	0,00	3 159 867,28	2 269 229,55
* Caisse, Régies d'avances et accreditifs	454 617,50	0,00	454 617,50	408 888,51
TOTAL III	3 614 484,78	0,00	3 614 484,78	2 678 118,06
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	92 987 026,06	11 233 035,56	81 753 990,50	82 512 964,12

BILAN passif (Modèle normal)

PASSIF	30/06/2009	31/12/2008
	CAPITAUX PROPRES	19 500 000,00
* Capital social ou personnel (1)	19 500 000,00	19 500 000,00
* 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 net de l'exercice (2)	3 220 687,10	5 308 758,27
Total des capitaux propres (A)	40 558 175,49	38 717 885,89
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	0,00	0,00
* Subventions d'investissement	0,00	0,00
* Provisions réglementées :	0,00	0,00
DETTES DE FINANCEMENT	5 631 005,15	4 710 991,95
* Emprunts obligataires	0,00	0,00
* Autres dettes de financement	5 631 005,15	4 710 991,95
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	1 546 241,00	900 000,00
* Provisions pour risques	0,00	0,00
* Provisions pour charges	1 546 241,00	900 000,00
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF	0,00	0,00
* Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
* Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
Total I (A+B+C+D+E)	47 735 421,64	44 328 877,84
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	27 922 705,58	31 511 024,87
* Fournisseurs et comptes rattachés	16 370 175,39	19 738 873,66
* Clients crédateurs, avances et acomptes	331 172,29	171 383,97
* Personnel	116 841,32	180 319,48
* Organismes sociaux	1 056 237,97	987 043,87
* État	6 501 750,90	7 649 831,15
* Comptes d'associés	357 142,86	0,00
* Autres créanciers	2 233 286,16	2 542 423,84
* Comptes de régularisations - passif	956 098,69	241 148,90
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 083 252,05	1 319 015,30
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF	85 322,08	49 979,92
Total II (F+G+H)	29 091 279,71	32 880 020,09
TRESORERIE - PASSIF	0,00	0,00
* Crédits d'escompte	0,00	0,00
* Crédits de trésorerie	0,00	0,00
* Banques (soldes créditeurs)	4 927 289,15	5 304 066,19
Total III	4 927 289,15	5 304 066,19
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	81 753 990,50	82 512 964,12

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices préc.	3 = 1 + 2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION			30/06/2009	30/06/2008
* Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Ventes de biens et services produits	64 505 055,72	0,00	64 505 055,72	62 912 622,45
* Chiffre d'affaires	64 505 055,72	0,00	64 505 055,72	62 912 622,45
* Variation des 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	74 030,11	0,00	74 030,11	0,00
Total I	64 579 085,83	0,00	64 579 085,83	62 912 622,45
CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	30 486 211,41	5 000,00	30 491 211,41	29 924 752,00
* Autres charges externes	15 689 574,52	0,00	15 689 574,52	17 167 763,41
* Impôts et taxes	389 402,78	0,00	389 402,78	373 952,58
* Charges de personnel	10 131 936,94	0,00	10 131 936,94	9 008 744,74
* Autres charges d'exploitation	357 142,86	0,00	357 142,86	30 803,00
* Dotations d'exploitation	1 524 947,61	0,00	1 524 947,61	1 607 895,60
Total II	58 579 216,12	5 000,00	58 584 216,12	58 113 711,33
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			5 994 869,71	4 798 911,12
PRODUITS FINANCIERS				
* Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Gains de change	85 118,85	0,00	85 118,85	78 798,10
* Intérêts et autres produits financiers	74 232,97	0,00	74 232,97	207 683,00
* Reprises financières ; transferts de charges	312 515,30	0,00	312 515,30	142 960,35
Total IV	471 867,12	0,00	471 867,12	429 441,45
CHARGES FINANCIÈRES				
* Charges d'intérêts	1 679 904,42	-206 808,88	1 473 095,54	1 031 082,13
* Pertes de change	251 545,34	0,00	251 545,34	61 182,45
* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations financières	113 853,90	0,00	113 853,90	63 661,37
Total V	2 045 303,66	-206 808,88	1 838 494,78	1 155 925,95
RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)			-1 366 627,66	-726 484,50
RÉSULTAT COURANT (II-VI)			4 628 242,05	4 072 426,62

(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	OPERATIONS DE L'EXERCICE		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices préc.	3 = 1 + 2	4
RÉSULTAT COURANT (reports)			30/06/2009	30/06/2008
PRODUITS NON COURANTS			4 628 242,05	4 072 426,62
* Produits des cessions d'immobilisations	255 000,00	0,00	255 000,00	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	25 762,50	365,00	26 127,50	21 141,44
* Reprises non courantes ; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
Total VIII	280 762,50	365,00	281 127,50	327 141,44
CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées	599 583,46	0,00	599 583,46	107 011,44
* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres charges non courantes	156 644,99	0,00	156 644,99	267 957,42
* Dotations non courantes aux amort. & aux prov.	249 278,00	0,00	249 278,00	0,00
* Dotations non courantes aux amort. & aux prov.	1 905 506,48	0,00	1 905 506,48	374 969,86
Total IX	2 910 912,93	0,00	2 910 912,93	750 938,72
RÉSULTAT NON COURANT			3 903 863,10	4 024 689,20
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII-IX)			683 176,00	704 305,00
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			3 220 687,10	3 320 294,20
RÉSULTAT NET (VII-XII)			4 628 242,05	4 072 426,62
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)			65 332 090,45	63 669 205,34
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			62 111 393,35	60 348 911,14
RÉSULTATS NET (I+II+III)			3 220 687,10	3 320 294,20

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

CECOF Cabinet Mohamed DRIEB
27, Rue Al Balabil 349 Av. Mohamed V n° 39
Casablanca Casablanca

Attestation d'examen limité
sur la situation intermédiaire au 30 juin 2009
de la Société TIMAR S.A

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 TIMAR SA comprenant le Bilan actif et passif, le compte des produits et charges et les tableaux annexes relatifs à la période du 01/01/2009 au 30/06/2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 40.558.175,49 MAD, dont un bénéfice net de 3.220.687,10 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société TIMAR.

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.

Fait à Casablanca le 23 septembre 2009

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

CECOF Ahmed BENMERRI Associé Cabinet Mohamed DRIEB