

AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 08 MAI 2012

Les actionnaires de la société **TIMAR**, Société Anonyme au capital de **24.375.000,00 de dirhams**, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui aura lieu au siège social de la société sis à **Casablanca, Immeuble N°1, Rue 1, Quartier Oukacha Ain Sebaâ** pour le :

Mardi 08 Mai 2012 à 10 heures

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

- Lecture du Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les opérations et les comptes de l'exercice 2011.
- Lecture du Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2011
- Approbation des comptes et du bilan de l'exercice 2011.
- Affectation des résultats et fixation du montant des dividendes.
- Fixation du montant des jetons de présence alloués aux Administrateurs pour l'exercice 2012.
- Quitus à conférer aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes.
- Renouvellement du mandat des co-commissaires aux comptes.
- 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 régissant les SA.
- Pouvoir à conférer pour l'accomplissement des formalités légales.
- 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.

• Tout actionnaire 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 08 MAI 2012 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 2011, tels qu'ils ont été présentés, faisant ressortir :

Un bénéfice net comptable de DHS 8.100.647,69

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 2011.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil d'Administration, d'affecter les résultats de l'exercice 2011 comme suit :

• Report à nouveau	16.910.492,15 DHS
• Bénéfice net de l'exercice 2011	8.100.647,69 DHS
Total	25.011.139,84 DHS
• Réserve Légale 5 %	«405.032,38 DHS»
• Bénéfice distribuable	24.606.107,46 DHS
• Dividendes à distribuer	«1.950.000,00 DHS»
• Report à nouveau	22.656.107,46 DHS

Ainsi, l'Assemblée Générale fixe le dividende à **8,00 dirhams par action** qui sera mis en paiement à compter du **08 juin 2011** au guichet de la **Banque Crédit du Maroc agence Boulevard Mohamed V.**

Concernant la partie des dividendes se rapportant aux actions détenues par la Société TIMAR suite aux opérations de rachats seront affectées en report à nouveau.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale fixe le montant global des jetons de présence pour l'exercice 2012 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 qu'il 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 2012, 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 régissant les Sociétés Anonymes.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat des co-commissaires aux comptes le Cabinet «CECOF» représenté par Monsieur **Ahmed BENMERI** et Monsieur **Mohamed DRIEB, Expert-comptable** pour une durée de trois ans qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2014.

L'Assemblée fixe la rémunération des Commissaires aux Comptes conformément au barème en vigueur.

CETTE RESOLUTION EST ADOPTEE A L'UNANIMITE

SIXIEME 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 2011

BILAN ACTIF

	EXERCICE			EXERC. PREC.
	BRUT	Amortissements & Provisions	NET	
ACTIF				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	2 676 801,63	1 797 143,53	879 658,10	274 478,00
* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 676 801,63	1 797 143,53	879 658,10	274 478,00
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)	6 745 795,34	1 452 445,09	5 293 350,25	5 648 875,91
A C				
* Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 438 299,34	1 452 445,09	2 985 854,25	3 368 125,61
* Fonds commercial	2 250 000,00	0,00	2 250 000,00	2 250 000,00
F				
* Autres immobilisations incorporees	67 500,00	0,00	67 500,00	26 750,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	21 452 238,28	10 617 696,84	10 834 541,44	12 291 130,29
I				
* Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
M				
* Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
B				
* Installations techniques, matériel & outillage	2 026 899,24	789 762,99	1 237 136,25	885 158,53
O				
* Matériel de transport	9 381 877,51	5 250 506,08	4 131 371,43	6 045 266,32
M				
* Mobilier, matériel de bureau et aménage. divers	10 005 961,53	4 960 927,84	5 045 033,59	6 357 784,44
I				
* Autres immobilisations corporelles	37 500,00	16 499,83	21 000,17	2 921,00
L				
* Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	31 209 541,74	219 582,00	30 989 959,74	19 332 677,91
E				
* Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
S				
* Autres créances financières	8 656 927,91	0,00	8 656 927,91	12 660 937,91
E				
* Titres de participation	22 952 613,80	219 582,00	22 733 031,80	6 671 740,00
S				
* Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	24 719,00	0,00	24 719,00	79 063,00
* Diminution des créances immobilisées	24 719,00	0,00	24 719,00	79 063,00
* Augmentation des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	62 109 099,96	14 086 867,46	48 022 232,50	37 624 224,81
STOCKS (F)	0,00	0,00	0,00	0,00
A				
* Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
C				
* Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00
F				
* Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
T				
* Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
F				
* Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	100 345 663,59	3 438 167,79	96 907 495,80	70 692 813,73
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	125 834,50	0,00	125 834,50	172 438,29
S				
* Clients et comptes rattachés	58 076 104,12	2 272 878,08	55 803 226,04	44 216 805,79
S				
* Personnel	519 357,86	0,00	519 357,86	425 200,30
F				
* Etat	9 233 445,68	0,00	9 233 445,68	6 447 695,85
R				
* Comptes d'associés	276 729,52	0,00	276 729,52	2 242 240,00
F				
* Autres créanciers	12 009 154,92	0,00	12 009 154,92	1 147 528,37
* Comptes de régularisation - passif	1 919 096,73	0,00	1 919 096,73	1 981 371,89
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	1 765 213,94	0,00	1 765 213,94	1 051 744,76
* Diminution des créances immobilisées	1 765 213,94	0,00	1 765 213,94	1 051 744,76
TOTAL II (F+G+H+I)	880 550,94	0,00	880 550,94	182 129,76
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	101 226 214,53	3 438 167,79	97 788 046,74	70 906 832,74
TRÉSORERIE - ACTIF	0,00	0,00	0,00	0,00
* Cheques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
* Banques, T.G. et C.C.P.	1 432 273,85	0,00	1 432 273,85	1 539 456,60
* Caisse, Régies d'avances et crédits	467 297,38	0,00	467 297,38	344 389,06
TOTAL III	1 899 574,23	0,00	1 899 574,23	3 106,25
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	165 234 885,72	17 525 035,25	147 709 850,47	110 414 903,11

BILAN PASSIF

	EXERCICE		EXERC. PREC.
	EXERCICE	EXERC. PREC.	
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES	24 375 000,00	19 500 000,00	
* Capital social ou personnel (1)	24 375 000,00	19 500 000,00	
* Capital appelé, dont versé	0,00	0,00	
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	25 143 750,00	11 250 000,00	
* Réserves légales	0,00	0,00	
* Autres réserves	1 596 811,51	1 179 368,62	
* Report à nouveau (2)	633 498,63	633 498,63	
* Résultats nets en instance d'affectation (2)	16 910 492,15	10 929 077,10	
* Résultats nets de l'exercice (2)	8 100 647,69	8 348 857,94	
Total des capitaux propres (A)	76 760 200,18	51 840 802,49	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	0,00	0,00	
* Subventions d'investissement	0,00	0,00	
* Provisions réglementées	0,00	0,00	
(Provisions pour investissements : 2005 = 500 000)	0,00	0,00	
DETTES DE FINANCEMENT	8 292 045,76	10 980 602,73	
* Emprunts obligataires	0,00	0,00	
* Autres dettes de financement	8 292 045,76	10 980 602,73	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	2 851 519,00	2 114 063,00	
* Provisions pour risques	24 719,00	79 063,00	
* Provisions pour charges	2 826 800,00	2 035 000,00	
ECARTS 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)	87 903 764,94	64 935 468,22	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	49 126 594,03	36 514 094,06	
* Fournisseurs et comptes rattachés	23 365 124,50	21 573 938,12	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	168 194,16	61 736,73	
* Personnel	989 156,04	864 913,62	
* Organismes sociaux	1 724 446,43	1 564 799,53	
* Etat	10 061 421,25	9 319 856,80	
* Comptes d'associés	0,00	0,00	
* Autres créanciers	12 009 154,92	1 147 528,37	
* Comptes de régularisation - passif	1 919 096,73	1 981 371,89	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 765 213,94	1 051 744,76	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	0,00	0,00	
Total II (F+G+H)	50 876 838,28	37 627 923,23	
TRÉSORERIE - PASSIF	0,00	0,00	
* Crédits d'escompte	0,00	0,00	
* Crédits de trésorerie	8 229 247,25	5 851 511,66	
* Banques (soldes créditeurs)	8 229 247,25	5 851 511,66	
Total III	8 229 247,25	5 851 511,66	
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	147 709 850,47	110 414 903,11	

(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
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices préc.		
I PRODUITS D'EXPLOITATION	0,00	0,00	0,00	84 161,00
* Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00	84 161,00
* Ventes de biens et services produits	183 117 623,36	0,00	183 117 623,36	154 138 347,00
* Chiffre d'affaires	183 117 623,36	0,00	183 117 623,36	154 138 347,00
* 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	529 976,74	0,00	529 976,74	1 777 487,07
Total I	183 647 600,10	0,00	183 647 600,10	155 895 834,07
II CHARGES D'EXPLOITATION	0,00	0,00	0,00	51 840,00
* Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	51 840,00
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	87 558 054,37	1 082,39	87 559 136,76	68 883 979,38
* Autres charges extérieures	47 298 854,07	21 073,35	47 320 927,42	42 145 855,13
* Impôts et taxes	985 800,74	4 000,00	989 800,74	1 300 275,99
* Charges de personnel	29 238 842,76	14 858,47	29 253 701,23	27 101 807,50
* Autres charges d'exploitation	662 228,92	0,00	662 228,92	662 230,26
* Dotations d'exploitation	5 566 824,48	0,00	5 566 824,48	4 999 443,41
Total II	171 311 305,84	40 824,20	171 352 130,04	145 149 431,67
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			12 295 470,06	10 746 402,40
IV PRODUITS FINANCIERS	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Gains de change	403 583,95	0,00	403 583,95	218 486,48
* Intérêts et autres produits financiers	772 363,17	0,00	772 363,17	335 806,50
* Reprises financières / transferts de charges	261 192,76	0,00	261 192,76	354 836,48
Total IV	1 437 139,58	0,00	1 437 139,58	909 139,46
V CHARGES FINANCIÈRES	1 185 699,46	-5 659,23	1 180 040,23	1 092 409,27
* Charges d'intérêts	1 185 699,46	-5 659,23	1 180 040,23	1 092 409,27
* Pertes de change	644 004,77	0,00	644 004,77	354 740,92
* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations financières	1 124 851,94	0,00	1 124 851,94	261 192,76
Total V	2 954 556,17	-5 659,23	2 948 896,94	1 708 342,95
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)			-1 511 757,36	-799 203,49
VII RÉSULTAT COURANT (I+IV-V)			10 783 712,70	9 947 198,91
(1) Variation de stocks : stock final - stock initial / augmentation - diminution (2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.				

NATURE	OPÉRATIONS DE L'EXERCICE		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices préc.		
VIII RÉSULTAT COURANT (reports)			10 783 712,70	9 947 198,91
IX PRODUITS NON COURANTS	2 046 055,50	0,00	2 046 055,50	2 808 808,09
* Produits des cessions d'immobilisations	2 046 055,50	0,00	2 046 055,50	2 808 808,09
* 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	757 083,12	132 517,57	889 600,69	401 899,81
* Reprises non courantes / transfert de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
Total VIII	2 803 138,62	132 517,57	2 935 656,19	3 210 707,90
X CHARGES NON COURANTES	844 467,08	0,00	844 467,08	2 185 165,11
* Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées	844 467,08	0,00	844 467,08	2 185 165,11
* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres charges non courantes	670 002,12	0,00	670 002,12	603 655,76
* Dotations non courantes aux amort. & aux prov.	0,00	0,00	0,00	0,00
Total IX	1 514 469,20	0,00	1 514 469,20	2 788 820,87
XI RÉSULTAT NON COURANT			1 421 186,99	421 887,03
XII RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VIII-X)			12 204 939,69	10 369 085,94
XIII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	4 104 252,00	0,00	4 104 252,00	2 020 228,00
XIV RÉSULTAT NET (XII-XIII)				

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2011

1- SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

LIGNE	MASSES	EXERCICE PRÉCÉDENT (a)	EXERCICE PRÉCÉDENT (b)	VARIATIONS (c) - (d)	
				EMPLOIS (c)	RESSOURCES (d)
1	Financement Permanent	37 803 704,94	64 935 408,22	0 U	27 906 206,72
2	Modes Actif Immobilisé	48 022 205,50	37 624 224,81	10 308 007,69	0 U
3	= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2)	39 881 532,44	27 311 243,41	10 308 007,69	27 906 206,72
4	Actif Circulant	07 786 046,74	70 806 832,74	26 881 214,00	0 U
5	Modes Passif Circulant	00 076 036,26	37 627 903,23	0 U	13 349 915,05
6	= Besoin de Financement Global (4-5)	46 911 208,46	33 276 909,51	13 532 298,95	0 U
7	Trésorerie Nette (ACTIF - PASSIF)	(A-B)	(6-5)	0 U	862 009,92

2- EMPLOIS ET RESSOURCES

LIGNE	NATURE	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
1	RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (ELUX)				
1.1	Autofinancement	10 279 895,96	10 144 780,24	10 279 895,96	10 144 780,24
1.2	Cessions et réductions d'immobilisations	15 303 036,98	3 525 008,09	15 303 036,98	3 525 008,09
1.3	Augmentation des dettes de financement	473 076,00	6 976 930,00	473 076,00	6 976 930,00
1.4	Autres ressources stables	28 043 255,77	20 646 718,33	28 043 255,77	20 646 718,33
2	EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (ELUX)				
2.1	Acquisition d'immobilisations incorporelles	476 462,07	3 739 033,00	476 462,07	3 739 033,00
2.2	Acquisition d'immobilisations corporelles	2 437 300,30	0,00	2 437 300,30	0,00
2.3	Augmentation des dettes de financement	20 129 482,30	0,00	20 129 482,30	0,00
2.4	Autres emplois stables	3 161 826,97	1 899 872,83	3 161 826,97	1 899 872,83
2.5	Autres emplois stables	13 812 298,34	0,00	13 812 298,34	0,00
3	VARIAISON REGION DE FINANCEMENT GLOBAL	0,00	962 009,92	0,00	4 845 772,92
4	VARIATION DE LA TRÉSORERIE	0,00	962 009,92	0,00	4 845 772,92
TOTAL GENERAL		48 836 754,32	48 836 754,32	35 495 211,25	35 495 211,25

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Région sociale	Secteur	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global DHS	Valeur nette DHS	Extrats des derniers états de synthèse de la société investie	Produit net au C.F.C. de l'exercice
Société émettrice	d'activité					Date de clôture / Situation nette / Résultat net	
1	TIMAR	1 500 000,00	92,50%	19 948 713,00	19 948 713,00	31/12/2011 / 1 878 485,00 / -11 838,00	0,00
2	INTERNATIONAL	19 500 Actions de 100 €	17,500 Actions				
3	TIMAR TANGER	300 000,00	99,98%	2 241 702,00	2 241 702,00	31/12/2011 / 364 484,41 / -2 516 844,41	0,00
4	MEDITERRANEE	20 000 Actions de 10 €	19,990 Actions				
5	TIMAR Tunisie	80 000,00 DT	80,00%	364 108,80	364 108,80	31/12/2011 / 52 003,80 / -37 970,40	0,00
TOTAL		2 108 000,00 €		22 552 813,80	22 552 813,80		

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DEBIT EXERCICE	DOTATIONS		REPRISES		MONTANT FIN EXERCICE
		d'exploitation	financières	d'exploitation	financières	
1	Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	0,00	219 582,00	0,00	0,00	219 582,00
2	Provisions réglementées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Provisions durables pour risques et charges	2 114 063,00	791 800,00	24 719,00	79 063,00	2 851 519,00
(A)	Sous total (1+2+3)	2 114 063,00	791 800,00	24 719,00	79 063,00	3 071 101,00
4	Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	3 557 761,50	249 677,85	0,00	369 271,61	3 438 167,79
5	Autres provisions pour risques et charges	1 051 744,76	151 548,00	880 550,94	136 500,00	1 765 213,94
6	Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(B)	Sous total (4+5+6)	4 609 506,31	401 225,85	880 550,94	505 771,61	5 203 381,73
TOTAL (A+B)		6 723 569,31	1 193 025,85	1 124 851,94	584 834,61	8 274 482,73

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE POUR EXERCICE		ANALYSE POUR EXERCICE		ANALYSE POUR EXERCICE	
		FLUX D'UN AN	MOYEN D'UN AN	ESRUBES ET NON RECOUVRER	MONTANTS EN DEVIRES	MONTANTS SUR ETAT ET EN DEVIRES	MONTANTS REPRESENTEES PAR LES ENTREPRISES
DE L'ACTIF CIRCULANT							
*Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
*Autres créances financières	8 696 927,91	7 553 446,91	1 103 481,00	0,00	55 446,91	0,00	0,00
DE L'ACTIF CIRCULANT							
*Fournisseurs, dettes, avances et acomptes	126 834,60	126 834,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
*Clients et débiteurs divers	58 076 104,12	65 003 226,04	2 272 876,08	635 406,34	9 924 405,04	0,00	0,00
*Personnel	519 357,85	519 357,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
*Etat	9 233 445,69	9 233 445,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
*Comptes d'associés	276 726,52	276 726,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
*Autres débiteurs	31 417 722,64	30 252 433,13	1 165 289,71	31 353 212,85	0,00	0,00	0,00
*Comptes de compensation	696 469,07	696 469,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
*Actif							

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE POUR EXERCICE		ANALYSE POUR EXERCICE		ANALYSE POUR EXERCICE	
		FLUX D'UN AN	MOYEN D'UN AN	ESRUBES ET NON RECOUVRER	MONTANTS EN DEVIRES	MONTANTS SUR ETAT ET EN DEVIRES	MONTANTS REPRESENTEES PAR LES ENTREPRISES
DE FINANCEMENT							
*Emprunts obligataires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
*Autres dettes de financement	8 202 045,70	5 204 865,40	2 997 180,30	0,00	0,00	0,00	0,00
DE PASSIF CIRCULANT							
*Fournisseurs et comptes rattachés	23 385 124,50	22 421 991,86	943 132,64	2 820 158,55	1 347 189,24	1 056 720,10	0,00
*Clients, créanciers, avances et acomptes	158 194,10	158 194,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
*Personnel	989 156,04	989 156,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
*Organismes financiers	1 724 446,43	1 724 446,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
*Etat	10 061 421,25	10 061 421,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
*Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
*Autres créanciers	12 059 154,92	11 878 607,02	130 547,90	12 002 593,92	0,00	0,00	0,00
*Comptes de compensation	819 096,73	819 096,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	BRUT DEBIT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Donation à soi-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
21	IMMOBILISATIONS NON VALEURS	2 782 164,00	1 099 572,63	0,00	0,00	0,00	1 284 935,00	2 676 891,63
211	Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
212	Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 782 164,00	1 099 572,63	0,00	0,00	0,00	1 284 935,00	2 676 891,63
213	Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22	IMMOBILISATIONS INCORPORABLES	6 289 336,67	476 462,67	0,00	264 500,00	0,00	264 500,00	6 745 799,34
221	Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
222	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 999 586,67	447 712,67	0,00	0,00	0,00	0,00	4 438 299,34
223	Fonds commercial	2 289 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	264 500,00	2 250 000,00
224	Autres immobilisations incorporelles	28 750,00	28 750,00	0,00	0,00	0,00	264 500,00	57 500,00
23	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	29 693 540,70	2 437 300,30	0,00	0,00	1 588 602,72	0,00	21 452 238,28
231	Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
232	Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
233	Installations techniques, matériel et outillage	1 520 206,57	506 862,67	0,00	0,00	0,00	0,00	2 026 869,24
234	Matériel de transport	10 095 213,96	875 266,33	0,00	1 588 602,72	0,00	0,00	9 281 877,51
235	Matériel, matériel de bureau et matériel divers	8 875 060,23	1 030 871,30	0,00	0,00	0,00	0,00	10 005 961,53
236	Actes immobilisations corporelles	13 000,00	24 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37 500,00
237	Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

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

(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)

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE 2011	MONTANT EXERCICE 2010
- Avals et cautions		
- Crédit d'entièrement	1 000 000/BMCE	1 000 000/BMCE
- ENTREPOT DE STOCKAGE	3 000 000/ATW	3 000 000/ATW
- ENTREPOT DE STOCKAGE	2 000 000/CDM	2 000 000/CDM
- Entrepôt de stockage	2 000 000/BMCE	2 000 000/BMCE
- Soumission cautionnée pour MEAD CASABLANCA	2 000 000/BMCE	2 000 000/BMCE
- Soumission cautionnée pour MEAD INCAUCHEUR	1 000 000/BMCE	1 000 000/BMCE
- AGENCE SPECIALE TANGER	300 000/ATW	300 000/ATW
- MEAD CASABLANCA	600 000/ATW	600 000/ATW
- TMA	1 200 000/ATW	1 200 000/ATW
- SOFILO	847 858/ATW	847 858/ATW
- SOFILO	1 136 568/ATW	1 136 568/ATW
- ODEP Casablanca	130 000/BMCE	130 000/BMCE
- ODEP Tanger	190 000/BMCE	190 000/BMCE
- SOMAPORT	80 000/ATW	80 000/ATW
- ONDA	100 000/ATW	100 000/ATW
- ONDA (Carburant)	20 000/CDM	20 000/CDM
- Garantie de paiement en faveur de VIALTIS	54 000/BMCE	54 000/BMCE
- Engagements au matière de pensions, des cotisations et obligations similaires		
- Autres engagements donnés		
- Ligne d'ESCOMPTE	1 000 000/ATW	2 000 000/ATW
- Ligne d'ESCOMPTE	1 000 000/CDM	1 000 000/CDM
- Ligne d'ESCOMPTE	3 000 000/BMCE	3 000 000/BMCE
- Autorisation de DÉCOUVERT	1 000 000/BMCE	1 000 000/BMCE
- Autorisation de DÉCOUVERT	4 000 000/ATW	3 000 000/ATW
- Autorisation de DÉCOUVERT	4 000 000/BMCE	3 000 000/BMCE
- Autorisation de DÉCOUVERT	1 000 000/CDM	1 000 000/CDM
- Autorisation de DÉCOUVERT	1 000 000/SGMB	1 000 000/SGMB
- Facilité caisse "Soutien cours des actions TIMAR"	0,00	2 000 000/CDM
- Crédit de Trésorerie / 10 mois	0,00	2 000 000/CDM
ENGAGEMENTS RECUS		
- Avals et cautions		
- Autres engagements reçus		

CECOF
27, Rue Al Balabail - Mers Sultant
Casablanca

CABINET Mohamed DRIEB
349Av. Mohamed V N° 39
Casablanca

TIMAR .SA

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 16r JANVIER au 31 DECEMBRE 2011

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société TIMAR.SA, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 76.760.200,18 dont un bénéfice net de 8.100.647,69 MAD

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.