



COMMUNICATION FINANCIERE

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE au 31 décembre 2008			30/06/2008
	BRUT	Amortissements & Provisions	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	2 782 164,00	1 948 734,00	833 430,00	1 057 539,80
* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 782 164,00	1 948 734,00	833 430,00	1 057 539,80
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	2 357 741,67	20 059,00	2 337 682,67	2 330 168,67
* Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	107 741,67	20 059,00	87 682,67	80 168,67
* 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)	13 757 427,35	4 336 202,65	9 421 224,70	6 854 288,77
* Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
* Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
* Installations techniques, matériel & outillage	1 455 899,90	336 534,51	1 119 365,39	255 604,53
* Matériel de transport	7 001 743,11	1 596 030,20	5 405 712,91	3 918 558,47
* Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	5 286 784,34	2 398 758,94	2 888 025,40	2 670 706,77
* Autres immobilisations corporelles	13 000,00	4 879,00	8 121,00	9 419,00
* Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	13 978 775,60	0,00	13 978 775,60	13 913 009,60
* Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créances financières	7 307 035,60	0,00	7 307 035,60	7 241 269,60
* 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
ECARTS 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)	32 876 108,62	6 304 995,65	26 571 112,97	24 155 006,84
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)	56 842 620,06	4 289 698,27	52 552 921,79	44 075 473,94
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	176 183,14	0,00	176 183,14	0,00
* Clients et comptes rattachés	42 546 096,96	4 195 305,59	38 350 791,37	31 011 572,59
* Personnel	248 570,00	0,00	248 570,00	74 485,00
* Etat	5 638 785,92	0,00	5 638 785,92	3 878 726,70
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres débiteurs	6 860 769,78	94 392,68	6 766 377,10	7 072 892,32
* Comptes de régularisation - actif	1 372 214,26	0,00	1 372 214,26	2 037 797,33
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	398 296,00	0,00	398 296,00	0,00
* Titres	312 515,30	0,00	312 515,30	63 864,39
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL II (F+G+H+I)	57 553 431,36	4 289 698,27	53 263 733,09	44 139 135,31
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.	2 269 229,55	0,00	2 269 229,55	2 602 936,79
* Caisses, Régies d'avances et accréditifs	408 888,51	0,00	408 888,51	221 801,12
TOTAL III	2 678 118,06	0,00	2 678 118,06	2 824 737,91
TOTAL GENERAL I + II + III	93 107 658,04	10 594 693,92	82 512 964,12	71 118 880,06

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2008	30/06/2008
CAPITAUX PROPRES	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
* Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
* Réserve légale	508 708,00	508 708,00
* Autres réserves	133 498,83	133 498,83
* Report à nouveau (2)	2 016 922,79	2 016 922,79
* Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
* Résultats net de l'exercice (2)	5 308 756,27	3 320 294,20
Total des capitaux propres (A)	38 717 885,89	36 729 423,82
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	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 (C)	4 710 991,95	2 777 654,89
* Emprunts obligataires	0,00	0,00
* Autres dettes de financement	4 710 991,95	2 777 654,89
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	900 000,00	500 000,00
* Provisions pour risques	0,00	0,00
* Provisions pour charges	900 000,00	500 000,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	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)	44 328 877,84	40 007 078,71
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	31 511 024,87	27 269 174,30
* Fournisseurs et comptes rattachés	19 738 873,66	17 822 665,26
* Clients créditeurs, avances et acomptes	171 383,97	196 864,89
* Personnel	180 319,48	133 690,30
* Organismes sociaux	987 043,87	913 275,00
* Etat	7 649 831,15	5 674 609,19
* Comptes d'associés	0,00	315,00
* Autres créanciers	2 542 423,84	2 305 191,49
* Comptes de régularisations - passif	241 148,99	222 563,17
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 319 015,30	213 661,37
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	49 979,92	21 358,39
Total II (F+G+H)	32 880 020,09	27 504 194,06
TRESORERIE - PASSIF	0,00	0,00
* Crédits d'escompte	0,00	0,00
* Crédits de trésorerie	0,00	0,00
* Banques (soldes créditeurs)	5 304 066,19	3 607 607,29
Total III	5 304 066,19	3 607 607,29
TOTAL GENERAL I + II + III	82 512 964,12	71 118 880,06

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

NATURE	OPÉRATIONS DE L'EXERCICE		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc. 2	3 = 1 + 2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION	0,00	0,00	0,00	0,00
* Ventes de marchandises	134 437 898,46	0,00	134 437 898,46	111 945 588,15
* Ventes de services et produits	134 437 898,46	0,00	134 437 898,46	111 945 588,15
* Chiffre d'affaires	0,00	0,00	0,00	0,00
* 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
* Lc produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	421 247,54	0,00	421 247,54	507 078,12
Total I	134 859 146,00	0,00	134 859 146,00	112 452 666,27
CHARGES D'EXPLOITATION	0,00	0,00	0,00	0,00
* Achats revendus (2) de marchandises	64 751 547,21	4 415,02	64 756 962,23	55 042 781,35
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	35 047 733,73	6 289,69	35 054 023,42	31 420 217,84
* Autres charges externes	963 498,75	0,00	963 498,75	1 077 683,98
* Impôts et taxes	18 671 532,23	124 223,15	18 795 755,38	16 430 282,43
* Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	296 022,50
* Dotations d'exploitation	4 615 679,25	0,00	4 615 679,25	2 071 446,77
Total II	124 049 991,17	134 927,86	124 184 919,03	106 338 434,87
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			10 674 226,97	6 114 231,40
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	349 330,18	0,00	349 330,18	122 858,12
* Intérêts et autres produits financiers	376 086,30	0,00	376 086,30	209 417,85
* Reprises financières : transferts de charges	142 960,35	0,00	142 960,35	0,00
Total IV	868 376,83	0,00	868 376,83	332 275,97
CHARGES FINANCIÈRES	2 341 717,25	0,00	2 341 717,25	1 814 060,76
* Charges d'intérêts	302 368,14	6 562,10	308 930,24	110 331,20
* Pertes de change	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres charges financières	312 515,30	0,00	312 515,30	142 960,35
* Dotations financières	2 038 833,81	0,00	2 038 833,81	1 590 769,21
Total V	2 956 600,69	6 562,10	2 963 162,79	2 067 352,31
RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)			-2 094 785,96	-1 735 076,34
RÉSULTAT COURANT (III+VI)			8 579 441,01	4 379 155,06

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Suite)

NATURE	OPÉRATIONS DE L'EXERCICE		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc. 2	3 = 1 + 2	4
RÉSULTAT COURANT (reports)			8 579 441,01	4 379 155,06
PRODUITS NON COURANTS	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits des cessions d'immobilisations	300 000,00	0,00	300 000,00	16 473 844,50
* 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	291 298,70	4 290,07	295 588,77	33 972,25
* Reprises non courantes ; transfert de charges	0,00	0,00	0,00	500 000,00
Total VIII	591 298,70	4 290,07	595 588,77	17 007 816,75
CHARGES NON COURANTES	719 141,85	0,00	719 141,85	16 475 765,03
* Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Subventions accordées	1 579 675,66	0,00	1 579 675,66	61 176,25
* Autres charges non courantes	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations non courantes aux amort. & aux prov.	0,00	0,00	0,00	0,00
Total IX	2 298 817,51	0,00	2 298 817,51	16 536 941,28
RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-1 703 218,74	470 875,47
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			6 876 222,27	4 850 030,53
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	1 567 456,00	0,00	1 567 456,00	1 703 148,00
RÉSULTAT NET (XI-XII)			5 308 756,27	3 146 882,53
TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			136 323 111,60	129 792 758,99
TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			131 014 355,33	126 645 876,46
RÉSULTATS NET (total des produits - total des charges)			5 308 756,27	3 146 882,53

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DÉCEMBRE 2008

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la société Anonyme « TIMAR » couvrant la période du 1 er janvier au 31 décembre 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans les dits documents.

Fait à Casablanca le 18 Mars 2009

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

CECOF
AHMED BENMERI
Associé gérant



CECOF
Mohamed Drieb

