

BILAN ACTIF

| ACTIF | EXERCICE au 30 juin 2016 | | | 31/12/15 |
|--|--------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | BRUT | Amortissements & Provisions | NET | NET |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A) | 2 471 961,47 | 696 902,29 | 1 775 059,18 | 1 477 383,58 |
| * Frais préliminaires | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 2 471 961,47 | 696 902,29 | 1 775 059,18 | 1 477 383,58 |
| * Primes de remboursement des obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 7 729 512,88 | 4 714 097,46 | 3 015 415,42 | 3 110 437,77 |
| * Immobilisations en recherche et développement | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 5 479 512,88 | 4 714 097,46 | 765 415,42 | 860 437,77 |
| * 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) | 18 200 300,09 | 13 051 749,47 | 5 148 550,62 | 5 378 726,38 |
| * Terrains | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Constructions | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Installations techniques, matériel & outillage | 2 291 382,58 | 1 604 647,64 | 686 734,94 | 781 199,96 |
| * Matériel de transport | 2 581 967,04 | 2 241 245,17 | 340 721,87 | 425 634,98 |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers | 13 277 950,47 | 9 163 807,04 | 4 114 143,43 | 4 162 188,71 |
| * Autres immobilisations corporelles | 49 000,00 | 42 049,62 | 6 950,38 | 9 702,73 |
| * Immobilisations corporelles en cours | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D) | 82 132 336,48 | 35 142 273,00 | 46 990 063,48 | 46 677 025,48 |
| * Prêts immobilisés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Autres créances financières | 14 747 437,92 | 0,00 | 14 747 437,92 | 14 711 376,62 |
| * Titres de participation | 67 384 898,56 | 35 142 273,00 | 32 242 625,56 | 31 965 648,86 |
| * Autres titres immobilisés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E) | 478 127,00 | | 478 127,00 | 581 873,00 |
| * Diminution des créances immobilisées | 478 127,00 | | 478 127,00 | 581 873,00 |
| * Augmentation des dettes de financement | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 111 012 237,92 | 53 605 022,22 | 57 407 215,70 | 57 225 446,21 |
| 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) | 148 517 753,34 | 4 783 521,95 | 143 734 231,39 | 128 909 525,05 |
| * Fournis, débiteurs, avances et acomptes | 835 769,07 | 0,00 | 835 769,07 | 817 752,08 |
| * Clients et comptes rattachés | 116 300 043,54 | 3 618 232,24 | 112 681 811,30 | 99 317 067,76 |
| * Personnel | 1 346 741,15 | 0,00 | 1 346 741,15 | 1 409 068,29 |
| * Etat | 13 738 263,27 | 0,00 | 13 738 263,27 | 16 321 144,57 |
| * Comptes d'associés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Autres débiteurs | 13 889 981,82 | 1 165 289,71 | 12 724 692,11 | 9 627 379,15 |
| * Comptes de régularisation - actif | 2 406 954,49 | 0,00 | 2 406 954,49 | 1 417 113,20 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | 6 044 545,97 | 0,00 | 6 044 545,97 | 10 601 721,90 |
| ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) | 0,00 | | 0,00 | 891 012,53 |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 154 562 299,31 | 4 783 521,95 | 149 778 777,36 | 140 402 259,48 |
| 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. | 1 241 679,78 | | 1 241 679,78 | 3 136 568,48 |
| * Caisses, Régies d'avances et accreditifs | 2 070 679,22 | | 2 070 679,22 | 1 805 758,24 |
| TOTAL III | 3 312 359,00 | 0,00 | 3 312 359,00 | 4 942 326,72 |
| TOTAL GÉNÉRAL I + II + III | 268 886 896,23 | 58 388 544,17 | 210 498 352,06 | 202 570 032,41 |

BILAN PASSIF

| PASSIF | 30/06/16 | 31/12/15 |
|--|-------------------------|-----------------------|
| | CAPITAUX PROPRES | 30 110 000,00 |
| * Capital social ou personnel (1) | | |
| * moins : actionnaires, capital souscrit non appelé | | |
| * Capital appelé, dont versé... | | |
| * Prime d'émission, de fusion, d'apport | 40 826 300,00 | 40 826 300,00 |
| * Écarts de réévaluation | 0,00 | 0,00 |
| * Réserve légale | 2 437 500,00 | 2 437 500,00 |
| * Autres réserves | 633 498,83 | 633 498,83 |
| * Report à nouveau (2) | 20 480 387,56 | 34 520 767,34 |
| * Résultats nets en instance d'affectation (2) | 0,00 | 0,00 |
| * Résultats net de l'exercice (2) | 2 622 066,70 | -14 040 379,78 |
| Total des capitaux propres (A) | 97 109 753,09 | 94 487 686,39 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B) | 0,00 | 0,00 |
| * Subventions d'investissement | 0,00 | 0,00 |
| * Provisions réglementées : | 0,00 | 0,00 |
| (Provisions pour investissements : 2005 = 500.000) | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 34 533,38 | 101 926,36 |
| * Emprunts obligataires | 0,00 | 0,00 |
| * Autres dettes de financement | 34 533,38 | 101 926,36 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D) | 2 759 293,00 | 4 080 782,00 |
| * Provisions pour risques | 478 127,00 | 581 873,00 |
| * Provisions pour charges | 2 281 166,00 | 3 498 909,00 |
| ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E) | 8 092,00 | 0,00 |
| * Augmentation des créances immobilisées | 8 092,00 | 0,00 |
| * Diminution des dettes de financement | 0,00 | 0,00 |
| Total I (A+B+C+D+E) | 99 911 671,47 | 98 670 394,75 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 76 295 272,89 | 68 660 265,58 |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 43 545 359,93 | 35 436 977,91 |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | 33 399,96 | 33 399,96 |
| * Personnel | 2 509 327,52 | 2 398 220,17 |
| * Organismes sociaux | 2 972 892,97 | 3 070 655,89 |
| * Etat | 13 626 422,72 | 14 294 531,50 |
| * Comptes d'associés | 150 000,00 | 0,00 |
| * Autres créanciers | 12 341 132,83 | 12 360 036,00 |
| * Comptes de régularisations - passif | 1 116 736,96 | 1 066 444,15 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 1 641 010,85 | 1 146 012,53 |
| ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H) | 0,00 | 766 781,34 |
| Total II (F+G+H) | 77 936 283,74 | 70 573 059,48 |
| TRESORERIE - PASSIF | 5 278 015,30 | 4 137 849,32 |
| * Crédits d'escompte | 0,00 | 0,00 |
| * Crédits de trésorerie | 27 372 381,55 | 29 188 728,89 |
| * Banques (soldes créditeurs) | | |
| Total III | 32 650 396,85 | 33 326 578,21 |
| TOTAL GÉNÉRAL I + II + III | 210 498 352,06 | 202 570 032,41 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| NATURE | OPÉRATIONS | | TOTAUX DE L'EXERCICE | TOTAUX DE L'EXERCICE |
|--|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Propres à l'exercice | Concernant les exercices préc. | 3 = 1 + 2 | 3 = 1 + 2 |
| | 1 | 2 | 30/06/16 | 30/06/15 |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | | 137 500 383,86 | 114 683 978,47 |
| * Ventes de marchandises | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Ventes de biens et services produits | 135 209 179,40 | 0,00 | 135 209 179,40 | 114 213 894,23 |
| * Chiffre d'affaires | 135 209 179,40 | 0,00 | 135 209 179,40 | 114 213 894,23 |
| * Variation de stocks de produits(+ ou -) (1) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Immob. 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 | 2 291 204,46 | 0,00 | 2 291 204,46 | 470 084,24 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | | 2 027 844,93 | 111 424 405,52 |
| * Achats revendus (2) de marchandises | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Achats consommés (2) de matières et fournitures | 67 422 590,34 | 365 721,39 | 67 788 311,73 | 50 739 172,30 |
| * Autres charges externes | 36 375 222,34 | 522,50 | 36 375 744,84 | 35 026 560,50 |
| * Impôts et taxes | 1 616 022,52 | 1 654 226,54 | 3 270 249,06 | 1 513 218,75 |
| * Charges de personnel | 23 561 913,71 | 7 374,50 | 23 569 288,21 | 21 867 286,41 |
| * Autres charges d'exploitation | 214 290,00 | 0,00 | 214 290,00 | 216 790,00 |
| * Dotations d'exploitation | 2 678 816,41 | 0,00 | 2 678 816,41 | 2 061 377,56 |
| III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | 135 209 179,40 | 0,00 | 135 209 179,40 | 114 213 894,23 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | | | 2 695 699,88 | 1 522 100,24 |
| * Produits de titres de participation et autres titres immobilisés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Gains de change | 580 919,15 | 0,00 | 580 919,15 | 573 955,48 |
| * Intérêts et autres produits financiers | 641 895,20 | 0,00 | 641 895,20 | 371 304,99 |
| * Reprises financières ; transferts de charges | 1 472 885,53 | 0,00 | 1 472 885,53 | 576 839,77 |
| V CHARGES FINANCIÈRES | | | 2 986 999,74 | 2 341 930,46 |
| * Charges d'intérêts | 916 601,36 | 0,00 | 916 601,36 | 747 243,23 |
| * Pertes de change | 661 260,53 | 0,00 | 661 260,53 | 726 577,33 |
| * Autres charges financières | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Dotations financières | 1 409 137,85 | 0,00 | 1 409 137,85 | 868 109,90 |
| VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V) | 2 695 699,88 | 0,00 | 2 695 699,88 | 1 522 100,24 |
| VII RÉSULTAT COURANT (III+VI) | 137 904 179,40 | 0,00 | 137 904 179,40 | 115 735 994,47 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | | | 86 666,67 | 2 512 739,02 |
| * Produits des cessions d'immobilisations | 86 666,67 | 0,00 | 86 666,67 | 2 512 739,02 |
| * 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 | 322 555,86 | 222 000,00 | 544 555,86 | 584 985,49 |
| * Reprises non courantes ; transfert de charges | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IX CHARGES NON COURANTES | | | 38 938,91 | 1 392 154,14 |
| * Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées | 38 938,91 | 0,00 | 38 938,91 | 1 392 154,14 |
| * Subventions accordées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Autres charges non courantes | 158 686,67 | 171,00 | 158 857,67 | 595 122,21 |
| * Dotations non courantes aux amort. & aux prov. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| X RÉSULTAT NON COURANT | 197 625,58 | 171,00 | 197 796,58 | 1 987 276,35 |
| XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X) | 138 129 704,98 | 0,00 | 138 129 704,98 | 117 723 270,82 |
| XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS | 1 123 743,00 | 0,00 | 1 123 743,00 | 1 065 060,00 |
| XIII RÉSULTAT NET (XI-XII) | 137 005 961,98 | 0,00 | 137 005 961,98 | 116 658 210,82 |
| XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | | | 140 827 306,27 | 119 303 803,22 |
| XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | | | 138 205 239,57 | 116 818 672,33 |
| XVI RÉSULTATS NET (total des produits - total des charges) | | | 2 622 066,70 | 2 485 130,89 |

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

CECOF
27, Rue Al Balabil - Mers Sultant
Casablanca

Cabinet Mohamed DRIEB
62, Bd La Résistance
Immeuble Casa Business
3ème étage, Casablanca

**Attestation d'examen limité
sur la situation intermédiaire au 30 juin 2016
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 01/01/2016 au 30/06/2016 Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **97.109.753,09 MAD**, dont un bénéfice net de **2.622.066,70 MAD**, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société TIMAR, SA.

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 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fait à Casablanca le 29 septembre 2016

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

CECOF
Ahmed BENMERRI
Associé

Cabinet Mohamed DRIEB

Cabinet d'Expertise Comptable
et de Contrôle Financier
CECOF
27, Rue Balabil - CASABLANCA
Téléphone : 022.7.61.33

Mohamed DRIEB
Expert-Comptable
349, Bd Mohammed V - 2ème étage
Tél : 0522 45 10 12 - Fax : 0522 45 10 93