BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE BRUT	EXERCICE Amortissements & Provisions	EXERCICE NET	EXCER. PREC. NET
ON VALEURS (A)	2 782 164,00	2 507 686,00	274 478,00	553 954,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
r plusieurs exercices	2 782 164,00	2 507 686,00	274 478,00	553 954,00
ement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
RPORELLES (B)	6 269 336,67	622 461,06	5 646 875,61	2 486 889,34
cherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
oits et valeurs similaires	3 990 586,67	622 461,06	3 368 125,61	122 429,34
	2 250 000,00	0,00	2 250 000,00	2 250 000,00
s incorporelles	28 750,00	0,00	28 750,00	114 460,00
ORELLES (C)	20 603 540,70	8 312 410,41	12 291 130,29	13 128 937,15
	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
es, matériel & outillage	1 520 236,57	635 078,04	885 158,53	1 013 270,55
	10 095 213,90	4 049 947,58	6 045 266,32	8 181 355,78
bureau et aménag. divers	8 975 090,23	3 617 305,79	5 357 784,44	3 928 789,82
s corporelles	13 000,00	10 079,00	2 921,00	5 521,00
orelles en cours	0,00		0,00	0,00
CIÈRES (D)	19 332 677,91	0,00	19 332 677,91	17 670 376,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
ncières	12 660 937,91	0,00	12 660 937,91	10 998 636,00
n	6 671 740,00	0,00	6 671 740,00	6 671 740,00
sés	0,00	0,00	0,00	0,00
N - ACTIF (E)	79 063,00		79 063,00	27 225,00
ces immobilisées	79 063,00		79 063,00	27 225,00
ttes de financement	0,00		0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**49 066 782,28**	**11 442 557,47**	**37 624 224,81**	**33 867 381,49**
	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
s consommables	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
es et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
CIRCULANT (G)	74 250 575,28	3 557 761,55	70 692 813,73	49 248 588,83
vances et acomptes	172 438,29	0,00	172 438,29	555 961,49
ttachés	46 588 915,02	2 372 109,27	44 216 805,75	38 821 867,45
	425 200,30	0,00	425 200,30	336 790,48
	6 447 695,85	0,00	6 447 695,85	5 348 453,69
	2 242 240,00	0,00	2 242 240,00	0,00
	16 663 173,97	1 185 652,28	15 477 521,69	3 337 903,34
sation - actif	1 710 911,85	0,00	1 710 911,85	847 612,38
PLACEMENT (H)	31 889,25	0,00	31 889,25	2 870 734,00
N - ACTIF (I)	182 129,76		182 129,76	99 309,98
TOTAL II (F+G+H+I)	**74 464 594,29**	**3 557 761,55**	**70 906 832,74**	**52 218 632,81**
encaisser	0,00		0,00	0,00
.P.	1 539 456,50		1 539 456,50	3 453 360,74
ances et accréditifs	344 389,06		344 389,06	181 001,70
TOTAL III	**1 883 845,56**	**0,00**	**1 883 845,56**	**3 634 362,44**
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	**125 415 222,13**	**15 000 319,02**	**110 414 903,11**	**89 720 376,74**

BILAN PASSIF

	PASSIF		EXERCICE
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**		
	* Capital social ou personnel (1)		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
	* Écarts de réévaluation		0,00
	* Réserve légale		1 179 368,62
	* Autres réserves		633 498,83
	* Report à nouveau (2)		10 929 077,10
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)		0,00
	* Résultats net de l'exercice (2)		8 348 857,94
	Total des capitaux propres	**(A)**	51 840 802,49
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	**(B)**	0,00
	* Subventions d'investissement		0,00
	* Provisions réglementées		0,00
	(Provisions pour investissements : 2005 = 500.000)		
	DETTES DE FINANCEMENT	**(C)**	10 980 602,73
	* Emprunts obligataires		0,00
	* Autres dettes de financement		10 980 602,73
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	**(D)**	2 114 063,00
	* Provisions pour risques		79 063,00
	* Provisions pour charges		2 035 000,00
	ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF	**(E)**	0,00
	* Augmentation des créances immobilisées		0,00
	* Diminution des dettes de financement		0,00
	Total I (A+B+C+D+E)		**64 935 468,22**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT**	**(F)**	36 514 094,06
	* Fournisseurs et comptes rattachés		21 573 938,12
	* Clients créditeurs, avances et acomptes		61 735,73
	* Personnel		864 913,62
	* Organismes sociaux		1 564 799,53
	* État		9 319 806,80
	* Comptes d'associés		0,00
	* Autres créanciers		1 147 528,37
	* Comptes de régularisations - passif		1 981 371,89
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**(G)**	1 051 744,76
	ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF	**(H)**	62 084,41
	Total II (F+G+H)		**37 627 923,23**
TRESORERIE	**TRÉSORERIE - PASSIF**		
	* Crédits d'escompte		0,00
	* Crédits de trésorerie		2 000 000,00
	* Banques (soldes créditeurs)		5 851 511,66
	Total III		**7 851 511,66**
	TOTAL GÉNÉRAL I + II + III		**110 414 903,11**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

(modèle normal) NATURE	OPÉRATIONS Propres à l'exercice 1	OPÉRATIONS Concernant les exercices préc. 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
OITATION				
rchandises	84 161,00	0,00	84 161,00	0,00
ns et services produits	154 034 186,00	0,00	154 034 186,00	132 952 498,46
* *Chiffre d'affaires*	154 118 347,00	0,00	154 118 347,00	132 952 498,46
ocks de produits(+ ou -) (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
ites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00
'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
s d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
ploitation : transferts de charges	1 777 487,07	0,00	1 777 487,07	934 413,82
Total I	**155 895 834,07**	**0,00**	**155 895 834,07**	**133 886 912,28**
OITATION				
us (2) de marchandises	51 840,00	0,00	51 840,00	0,00
mmés (2) de matières et fournitures	68 813 932,73	70 046,65	68 883 979,38	59 384 662,78
s externes	42 144 859,13	996,00	42 145 855,13	32 926 722,04
s	887 381,69	412 894,30	1 300 275,99	984 881,36
ersonnel	27 101 807,50	0,00	27 101 807,50	21 653 809,09
s d'exploitation	666 230,26	0,00	666 230,26	428 571,43
ploitation	4 999 443,41	0,00	4 999 443,41	6 576 039,95
Total II	**144 665 494,72**	**483 936,95**	**145 149 431,67**	**121 954 686,65**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**10 746 402,40**	**11 932 225,63**
IERS				
es de participation				
s immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
ge	218 496,48	0,00	218 496,48	218 077,93
es produits financiers	335 806,50	0,00	335 806,50	408 522,91
cières ; transferts de charges	354 836,48	0,00	354 836,48	312 515,30
Total IV	**909 139,46**	**0,00**	**909 139,46**	**939 116,14**
IÈRES				
rêts	1 092 409,27	0,00	1 092 409,27	2 535 970,97
nge	354 740,92	0,00	354 740,92	429 479,68
s financières	0,00	0,00	0,00	0,00
cières	261 192,76	0,00	261 192,76	354 836,48
Total V	**1 708 342,95**	**0,00**	**1 708 342,95**	**3 320 287,13**
ANCIER (IV-V)			**-799 203,49**	**-2 381 170,99**
RÉSULTAT COURANT (III+V I)			**9 947 198,91**	**9 551 054,64**

stocks : stock final - stock initial ; augmentation - diminution
ndus ou consommés : achats - variation de stocks.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

(modèle normal) NATURE	OPÉRATIONS DE L'EXERCICE Propres à l'exercice 1	OPÉRATIONS DE L'EXERCICE Concernant les exercices préc. 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
RÉSULTAT COURANT (reports)			**9 947 198,91**	**9 551 054,64**
URANTS				
essions d'immobilisations	2 808 808,09	0,00	2 808 808,09	1 517 500,00
équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
ubventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
s non courants	401 899,81	0,00	401 899,81	433 215,41
courantes ; transfert de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
Total VIII	**3 210 707,90**	**0,00**	**3 210 707,90**	**1 950 715,41**
URANTES				
d'amortissements des immob. cédées	2 185 165,11	0,00	2 185 165,11	797 635,25
cordées	0,00	0,00	0,00	0,00
s non courantes	603 655,76	0,00	603 655,76	680 147,64
courantes aux amort. & aux prov°.	0,00	0,00	0,00	0,00
Total IX	**2 788 820,87**	**0,00**	**2 788 820,87**	**1 477 782,89**
RÉSULTAT NON COURANT			**421 887,03**	**472 932,52**
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			**10 369 085,94**	**10 023 987,16**
RÉSULTATS	2 020 228,00	0,00	2 020 228,00	1 919 531,00
RÉSULTAT NET (XI-XII)			**8 348 857,94**	**8 104 456,16**
ODUITS			160 015 681,43	136 776 743,83
ARGES I)			151 666 823,49	128 672 287,67
ET ts - total des charges)			**8 348 857,94**	**8 104 456,16**

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

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

				EXERCICE 2010
	1		Ventes de marchandises (en l'état)	84 161,00
	2	-	Achats revendus de marchandises	51 840,00
I		=	**MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT**	**32 321,00**
II		+	**PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)**	**154 034 186,00**
	3		* Ventes de biens et services produits	154 034 186,00
	4		* Variation de stocks de produits (+ ou -)	0,00
	5		* Immob. produites par l'entreprise pour elle-même	0,00
III		-	**CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)**	**111 029 834,51**
	6		* Achats consommés de matières et fournitures	68 883 979,38
	7		* Autres charges externes	42 145 855,13
IV		=	**VALEUR AJOUTÉE (I+II+III)**	**43 036 672,49**
V	8	+	Subventions d'exploitation	0,00
	9	-	Impôts et taxes	1 300 275,99
	10	-	Charges de personnel	27 101 807,50
		=	**EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)**	**14 634 589,00**
		=	**OU INSUFFISANCE D'EXPLOITATION (IBE)**	**0,00**
	11	+	Autres produits d'exploitation	0,00
	12	-	Autres charges d'exploitation	666 230,26
	13	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges	1 777 487,07
	14	-	Dotations d'exploitation	4 999 443,41
VI		=	**RÉSULTAT D'EXPLOITATION**	**10 746 402,40**
VII		+-	**RÉSULTAT FINANCIER**	**-799 203,49**
VIII		=	**RÉSULTAT COURANT (+ ou -)**	**9 947 198,91**
IX		+-	**RÉSULTAT NON COURANT**	**421 887,03**
	15	-	Impôts sur les résultats	2 020 228,00
X		=	**RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)**	**8 348 857,94**

2- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

	1		Résultat net de l'exercice	
			* Bénéfice +	**8 348 857,94**
			* Perte -	**0,00**
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	4 517 647,28
	3	+	Dotations financières (1)	79 063,00
	4	+	Dotations non courantes (1)	0,00
	5	-	Reprises d'exploitation (2)	200 000,00
	6	-	Reprises financières (2)	27 225,00
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)	0,00
	8	-	Produits des cessions d'immobilisations	2 808 808,09
	9	+	Valeurs nettes d'amort. des imm. cédées	2 185 165,11
I			**CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)**	**12 094 700,24**
	10	-	Distributions de bénéfices	1 950 000,00
II			**AUTOFINANCEMENT**	**10 144 700,24**

(1) (2) A l'exclusion des dotations et reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie,
(3) y compris les reprises sur subventions d'investissement.

ETAT DES DEROGATIONS

CATION DES GATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
UX ABLES		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE DES CH SUR LE PATR LA SITUATION FIN LES RÉSUL

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

1- SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

	MASSES		EXERCICE (a)	EXERCICE PRÉCÉDENT (b)	VARIATIONS (a) - (b) EMPLOIS (c)		RESSOURCES (d)
1	Financement Permanent		64 935 468,22	53 511 524,51		O U	11 423 943,71
2	Moins Actif Immobilisé		37 624 224,81	33 867 381,49	3 756 843,32	O U	
3	**= Fonds de Roulement Fonctionnel** (1-2)	**(A)**	**27 311 243,41**	**19 644 143,02**		O U	**7 667 100,39**
4	Actif Circulant		70 906 832,74	52 218 632,81	18 688 199,93	O U	
5	Moins Passif Circulant		37 627 923,23	31 452 596,61		O U	6 175 326,62
6	**= Besoin de Financement Global** (4-5)	**(B)**	33 278 909,51	20 766 036,20	**12 512 873,31**	O U	**0,00**
7	**Trésorerie Nette** (ACTIF - PASSIF)	**(A-B)**	-5 967 666,10	-1 121 893,18	**0,00**	O U	**4 845 772,92**

2- EMPLOIS ET RESSOURCES

		EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE RESSOURCES	EXERCICE PRÉCÉDENT EMPLOIS	EXERCICE PRÉCÉDENT RESSOURCES
1 ° RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
Autofinancement	**(A)**		**10 144 700,24**		**9 029 435,16**
Capacité d'autofinancement			12 094 700,24		10 409 832,66
- Distribution de bénéfices			1 950 000,00		1 380 397,50
Cessions et réductions d'immobilisations	**(B)**		**3 525 808,09**		**1 598 145,60**
Cessions d'immobilisations incorporelles			0,00		0,00
Cessions d'immobilisations corporelles			2 808 808,09		1 517 500,00
Cessions d'immobilisations financières			0,00		0,00
Récupération sur créances immobilisées			717 000,00		80 645,60
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)**		**6 978 930,00**		**3 168 000,00**
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			**20 649 438,33**		**13 795 580,76**
2 ° EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
Acquisitions et augmentations d'immobilisations	**(E)**	**10 466 655,71**		**10 547 565,62**	
Acquisition d'immobilisations incorporelles		3 730 633,00		180 962,00	
Acquisition d'immobilisations corporelles		4 304 882,80		6 567 132,62	
Acquisition d'immobilisations financières		0,00		0,00	
Augmentation des créances immobilisées		2 431 139,91		3 799 471,00	
Remboursement des capitaux propres	**(F)**	**0,00**		**0,00**	
Remboursement des dettes de financement	**(G)**	**2 515 682,23**		**1 361 636,99**	
Emplois en non valeurs	**(H)**	**0,00**		**0,00**	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		**12 982 337,94**		**11 909 202,61**	
3 °VARIATION BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL		**12 512 873,31**		**382 323,20**	**0,00**
4 ° VARIATION DE LA TRÉSORERIE		**0,00**	**4 845 772,92**	**1 504 054,95**	
TOTAL GÉNÉRAL		**25 495 211,25**	**25 495 211,25**	**13 795 580,76**	**13 795 580,76**

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: Date de clôture	Situation nette	Résultat net	Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
TIMAR INTERNATIONAL		800 000,00	86,87%	6 871 740,00 DHS	6 871 740,00 DHS	31/12/10	880 323,00	-8 817,00	12 834,00
		8000 Actions de 100	6800 Actions						
TOTAL		800 000,00		6 871 740,00 DHS	6 871 740,00 DHS		880 323,00	-8 817,00	12 797,46 DHS

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE: PLUS D'UN AN	MOINS DE UN AN	ECHUES ET NON RECOUVRÉES	AUTRES ANALYSES: MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTANTS EFFETS
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
* Prêts immobilisés	0,00		0,00					
* Autres créances financières	12 660 937,91	12 660 937,91	0,00			**55 446,91**		
DE L'ACTIF CIRCULANT								
* Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	172 438,29		172 438,29					
* Clients et comptes rattachés	40 988 079,67	38 612 970,40	**2 372 109,27**	**573 971,82**	9 608 699,86			
* Personnel	428 200,30	428 200,30						
* Etat	6 447 695,85	6 447 695,85			6 447 695,85			
* Comptes d'associés	2 242 240,00	2 242 240,00		2 242 240,00				
* Autres débiteurs	16 663 173,97	15 477 521,69	**1 185 652,28**	**15 385 312,14**				
* Comptes de régularisation Actif	1 710 911,85	1 710 911,85		6 048 285,63				

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE: PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVRÉES	AUTRES ANALYSES: MONTANT EN DEVISES	MONTANTS SUR ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS EFFETS
DE FINANCEMENT								
* Emprunts obligataires	0,00							
* Autres dettes de financement	10 980 602,73	7 886 000,91	3 094 601,82					
DU PASSIF CIRCULANT								
* Fournisseurs et comptes rattachés	21 573 938,12	20 907 846,10	666 092,02	2 487 187,67	1 803 261,67			2 702 892,86
* Clients créditeurs, avances et acomptes	61 736,73	61 736,73						
* Personnel	864 913,62	864 913,62						
* Organismes sociaux	1 864 799,53	1 864 799,53			312 970,78			
* Etat	9 319 806,80	9 319 806,80			9 319 806,80			
* Comptes d'associés	0,00	0,00						
* Autres créanciers	1 147 628,37	1 147 628,37		1 147 628,37				
* Comptes de régularisation Passif	1 981 371,89	1 981 371,89						

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU REÇUES

TIERS CREDITEURS 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
SÛRETÉS DONNÉES :					
SÛRETÉS REÇUES :		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 REÇUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNÉS	MONTANT EXERCICE 2010	MONTANT EXERCICE 2009
* Avals et cautions		
- Crédit d'enlèvement	1.000.000/BMCE	1.000.000/BMCE
- Crédit d'enlèvement	300.000/ ATW	
- ENTREPOT DE STOCKAGE	5.000.000/BMCE	5.000.000/BMCE
- ENTREPOT DE STOCKAGE	6.000.000/ ATW	6.000.000/ ATW
- ENTREPOT DE STOCKAGE	2.000.000/ CDM	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	2.000.000/BMCE
- Soumission cautionnée pour MEAD NOUACEUR,	1.000.000/BMCE	1.000.000/BMCE
- AGENCE SPECIALE TANGER	**300.000/ ATW**	200.000/ ATW
- IATA - CASS MAROC	**680.000/ ATW**	680.000/ ATW
- TMSA	**12.000/ ATW**	12.000/ ATW
- SOFILOG	**847.858/ ATW**	847.858/ ATW
- SOFILOG	**1.136.568/ ATW**	1.136.568/ ATW
- CDEP Casablanca	130.000/BMCE	130.000/BMCE
- CDEP Tanger	180.000/BMCE	180.000/BMCE
- SOMAPORT	**80.000/ ATW**	80.000/ ATW
- CNSS	**59.732/ ATW**	59.732/ ATW
- ONE	**20.000/ CDM**	20.000/ CDM
- ROYAL AIR MAROC		
- TOTAL (Carburant)	**100.000/ ATW**	100.000/ ATW
- AVALS EN DIRHAMS		2.014.000/ CDM
- Garantie de paiement en faveur de VIALTIS	**54.000 */BMCE**	
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* Autres engagements donnés		
- Ligne d' ESCOMPTE	2.000.000/ ATW	2.000.000/ ATW
- Ligne d' ESCOMPTE	3.500.000/ CDM	3.500.000/ CDM
- Ligne d' ESCOMPTE	3.000.000/BMCE	3.000.000/BMCE
- Ligne d' ESCOMPTE	1.500.000/SGMB	1.500.000/SGMB
- Autorisation de DECOUVERT	3.000.000/ ATW	3.000.000/ ATW
- Autorisation de DECOUVERT	3.000.000/BMCE	3.000.000/BMCE
- Autorisation de DECOUVERT	3.000.000/ CDM	1.500.000/ CDM
- Autorisation de DECOUVERT	1.000.000/SGMB	1.000.000/SGMB
- Facilité Caisse "Soutien cours des actions TIMAR"	2.000.000/ CDM	4.000.000/ CDM
- Crédit de Trésorerie / 10 mois	2.000.000/ CDM	

ENGAGEMENTS REÇUS		MONTANT DE L'EXERCICE
* Avals et cautions		
* Autres engagements reçus	NEANT	

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

	NATURE	BRUT DÉBUT D'EXERCICE	AUGMENTATION: Acquisition	Livraison à soi-même	Virement	DIMINUTION: Cession	Retrait	Virement	BRUT FIN D'EXERCICE
21	**IMMOBILISATION EN NON-VALEURS**	**2 782 164,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2 782 164,00**
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
22	**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**	**2 538 703,67**	**3 730 633,00**	**0,00**	**2 808 104,50**	**0,00**	**0,00**	**2 808 104,50**	**6 269 336,67**
221	Immobilisations en recherche et développement	0,00							0,00
222	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	174 243,67	1 008 238,50		2 808 104,50				3 990 586,67
223	Fonds commercial	2 250 000,00							2 250 000,00
228	Autres immobilisations incorporelles	114 460,00	2 722 394,50					2 808 104,50	28 750,00
23	**IMMOBILISATIONS CORPORELLES**	**18 888 411,01**	**4 304 882,80**	**0,00**	**0,00**	**2 589 753,11**	**0,00**	**0,00**	**20 603 540,70**
231	Terrains	0,00							0,00
232	Constructions	0,00							0,00
233	Installations techniques, matériel et outillage	1 497 389,07	22 847,50						1 520 236,57
234	Matériel de transport	10 612 102,03	2 072 864,98			2 589 753,11			10 095 213,90
235	Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	6 765 919,91	2 209 170,32						8 975 090,23
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
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	**2 228 210,00**	**279 476,00**	**0,00**	**2 507 686,00**
Frais préliminaires	0,00			0,00
Chargeas à répartir sur plusieurs exercices	2 228 210,00	279 476,00		2 507 686,00
Primes de remboursement des obligations	0,00			0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**51 814,33**	**570 646,73**	**0,00**	**622 461,06**
Immobilisations en recherche et développement				0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	51 814,33	570 646,73		622 461,06
Fonds commercial				0,00
Autres immobilisations incorporelles				0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**5 759 473,86**	**2 957 524,55**	**404 588,00**	**8 312 410,41**
Terrains	0,00			0,00
Constructions	0,00			0,00
Installations techniques, matériel et outillage	484 118,52	150 959,52		635 078,04
Matériel de transport	2 430 746,25	2 023 789,33	404 588,00	4 049 947,58
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 837 130,09	780 175,70		3 617 305,79
Autres immobilisations corporelles	7 479,00	2 600,00		10 079,00
Immobilisations corporelles en cours	0,00			0,00
	8 039 498,19	**3 807 647,28**	**404 588,00**	**11 442 557,47**

TABLEAU DES PROVISIONS

	NATURE	MONTANT DÉBUT D'EXERCICE	DOTATIONS: d'exploitation	financières	non courantes	REPRISES: d'exploitation	financières	non courantes	MONTANT FIN D'EXERCICE
1	Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	0,00	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	0,00
3	Provisions durables pour risques et charges	1 552 225,00	710 000,00	79 063,00	0,00	200 000,00	27 225,00	0,00	2 114 063,00
(A)	**SOUS TOTAL (1 + 2 + 3)**	**1 552 225,00**	**710 000,00**	**79 063,00**	**0,00**	**200 000,00**	**27 225,00**	**0,00**	**2 114 063,00**
4	Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	3 531 933,96	396 681,13	0,00	0,00	142 552,04	228 301,50	0,00	3 557 761,55
5	Autres provisions pour risques et charges	2 187 585,98	85 115,00	182 129,76	0,00	1 303 776,00	99 309,98	0,00	1 051 744,76
6	Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(B)	**SOUS TOTAL (4 + 5 +6)**	**5 719 519,94**	**481 796,13**	**182 129,76**	**0,00**	**1 446 328,04**	**327 611,48**	**0,00**	**4 609 506,31**
	TOTAL (A + B)	**7 271 744,94**	**1 191 796,13**	**261 192,76**	**0,00**	**1 646 328,04**	**354 836,48**	**0,00**	**6 723 569,31**

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

CECOF
27, Rue Al Balabil - Mers Sultan
Casablanca

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

TIMAR .SA

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERICICE DU 1ér JANVIER au 31 DECEMBRE 2010

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010.

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 51.840.802,49 dont un bénéfice net de 8.348.857,94.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.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de noter audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que la situation financière et du patrimoine de la société TIMAR .SA au 31 décembre 2010 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca le 18 Mars 2011

Les Commissaires aux Comptes

CECOF
Ahmed BENMERI
Associé

Mohamed DRIEB