

BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

BILAN ACTIF

	ACTIF	EXERCICE		N - 1
		BRUT	Amortissements & Provisions	NET
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 940 479,47	463 095,89	1 477 383,58
	* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 940 479,47	463 095,89	1 477 383,58
	* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	7 686 833,88	4 576 396,11	3 110 437,77
	* Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 436 833,88	4 576 396,11	860 437,77
	* Fonds commercial	2 250 000,00	0,00	2 250 000,00
	* Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	17 729 438,75	12 350 712,37	5 378 726,38
	* Terrains	0,00	0,00	0,00
	* Constructions	0,00	0,00	0,00
	* Installations techniques, matériel & outillage	2 291 382,58	1 510 182,62	781 199,96
	* Matériel de transport	2 570 126,70	2 144 491,72	425 634,98
	* Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	12 818 929,47	8 656 740,76	4 162 188,71
	* Autres immobilisations corporelles	49 000,00	39 297,27	9 702,73
	* Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	81 819 298,48	35 142 273,00	46 677 025,48
	* Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00
	* Autres créances financières	14 711 376,62	0,00	14 711 376,62
	* Titres de participation	67 107 921,86	35 142 273,00	31 965 648,86
	* Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00
	ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	581 873,00		581 873,00
	* Diminution des créances immobilisées	581 873,00		581 873,00
	* Augmentation des dettes de financement	0,00		0,00
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	109 757 923,58	52 532 477,37	57 225 446,21
	STOCKS (F)	0,00	0,00	0,00
	* Marchandises	0,00	0,00	0,00
	* Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00
	* Produits en cours	0,00	0,00	0,00
	* Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00
	* Produits finis	0,00	0,00	0,00
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	133 099 671,77	4 190 146,72	128 909 525,05
	* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	817 752,08	0,00	817 752,08
	* Clients et comptes rattachés	102 341 924,77	3 024 857,01	99 317 067,76
	* Personnel	1 409 068,29	0,00	1 409 068,29
	* État	16 321 144,57	0,00	16 321 144,57
	* Comptes d'associés	0,00	0,00	1 493 553,50
	* Autres débiteurs	10 792 668,86	1 165 289,71	9 627 379,15
	* Comptes de régularisation - actif	1 417 113,20	0,00	1 417 113,20
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	10 601 721,90	0,00	10 601 721,90
	* Titres	891 012,53		891 012,53
	* Valeurs de placement	9 710 709,37		9 710 709,37
	ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	891 012,53		891 012,53
	TOTAL II (F+G+H+I)	144 592 406,20	4 190 146,72	140 402 259,48
	TRÉSORERIE - ACTIF	0,00	0,00	598 500,00
	* Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	598 500,00
	* Banques, T.G. et C.C.P.	3 136 568,48		3 136 568,48
	* Caisses, Régies d'avances et accreditifs	1 805 758,24		1 805 758,24
	TOTAL III	4 942 326,72	0,00	4 942 326,72
	TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	259 292 656,50	56 722 624,09	202 570 032,41

BILAN PASSIF

	PASSIF	EXERCICE	N - 1
	CAPITAUX PROPRES	30 110 000,00	24 375 000,00
	* Capital social ou personnel (1)		
	* moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	* Capital appelé, dont versé...	40 826 300,00	25 143 750,00
	* Prime d'émission, de fusion, d'apport	0,00	0,00
	* 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)	34 520 767,34	35 002 678,52
	* Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
	* Résultats net de l'exercice (2)	-14 040 379,78	1 926 888,82
	Total des capitaux propres (A)	94 487 686,39	89 519 316,17
	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)	101 926,36	1 090 146,79
	* Emprunts obligataires	0,00	0,00
	* Autres dettes de financement	101 926,36	1 090 146,79
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	4 080 782,00	3 758 925,29
	* Provisions pour risques	581 873,00	381 147,29
	* Provisions pour charges	3 498 909,00	3 377 778,00
	ÉCARTS 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)	98 670 394,75	94 368 388,25
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	68 660 265,58	68 933 359,16
	* Fournisseurs et comptes rattachés	35 436 977,91	30 120 234,35
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	33 399,96	1 063 069,26
	* Personnel	2 398 220,17	2 226 304,20
	* Organismes sociaux	3 070 655,89	2 767 244,51
	* État	14 294 531,50	11 103 417,09
	* Comptes d'associés	0,00	1 282 400,86
	* Autres créanciers	12 360 036,00	17 182 071,86
	* Comptes de régularisations - passif	1 066 444,15	3 188 617,03
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 146 012,53	920 776,72
	ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	766 781,34	275 510,78
	Total II (F+G+H)	70 573 059,45	70 129 646,66
	TRÉSORERIE - PASSIF	0,00	0,00
	* Crédits d'escompte	4 137 849,32	7 449 798,50
	* Crédits de trésorerie	0,00	0,00
	* Banques (soldes créditeurs)	29 188 728,89	26 502 885,97
	Total III	33 326 578,21	33 952 684,47
	TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	202 570 032,41	198 450 719,38

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+); déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	NATURE	OPÉRATIONS		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	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Ventes de biens et services produits	236 073 240,17	0,00	236 073 240,17	236 134 735,99
	* Chiffre d'affaires	236 073 240,17	0,00	236 073 240,17	236 134 735,99
	* 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	3 729 503,73	0,00	3 729 503,73	2 570 622,39
	Total I	239 802 743,90	0,00	239 802 743,90	238 705 358,38
	CHARGES D'EXPLOITATION	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Achats consommés (2) de matières et fournitures	111 187 408,73	408 131,84	111 595 540,57	107 572 834,11
	* Autres charges externes	68 809 083,56	114 377,07	68 923 460,63	70 661 276,85
	* Impôts et taxes	2 485 638,25	278 766,20	2 764 404,45	2 309 027,28
	* Charges de personnel	44 531 632,81	0,00	44 531 632,81	42 247 534,18
	* Autres charges d'exploitation	431 074,00	0,00	431 074,00	677 264,50
	* Dotations d'exploitation	4 436 128,44	0,00	4 436 128,44	5 131 538,85
	Total II	231 880 965,79	801 275,11	232 682 240,90	228 599 475,77
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			7 120 503,00	10 105 882,61
	PRODUITS FINANCIERS	0,00	0,00	0,00	1 493 553,50
	* Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	1 493 553,50
	* Gains de change	1 126 906,71	0,00	1 126 906,71	420 928,27
	* Intérêts et autres produits financiers	1 006 207,63	0,00	1 006 207,63	960 312,28
	* Reprises financières ; transferts de charges	576 839,77	0,00	576 839,77	190 406,91
	Total IV	2 709 954,11	0,00	2 709 954,11	3 065 200,96
	CHARGES FINANCIÈRES	1 515 482,45	0,00	1 515 482,45	2 061 229,48
	* Charges d'intérêts	1 515 482,45	0,00	1 515 482,45	2 061 229,48
	* Pertes de change	1 512 059,58	0,00	1 512 059,58	666 569,81
	* Autres charges financières	24 419,16	0,00	24 419,16	0,00
	* Dotations financières	10 954 487,53	0,00	10 954 487,53	11 076 839,77
	Total V	14 006 448,72	0,00	14 006 448,72	13 804 639,06
	RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)			-11 296 494,61	-10 739 438,10
	RÉSULTAT COURANT (III+VI)			-4 175 991,61	-633 555,49

(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	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)			-4 175 991,61	-633 555,49
	PRODUITS NON COURANTS	6 637 880,40	0,00	6 637 880,40	8 283 211,60
	* Produits des cessions d'immobilisations	6 637 880,40	0,00	6 637 880,40	8 283 211,60
	* 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	859 112,59	916 122,98	1 775 235,57	833 847,07
	* Reprises non courantes ; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
	Total VIII	7 496 992,99	916 122,98	8 413 115,97	9 117 058,67
	CHARGES NON COURANTES	5 816 174,82	0,00	5 816 174,82	3 649 127,75
	* Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées	5 816 174,82	0,00	5 816 174,82	3 649 127,75
	* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
	* Autres charges non courantes	7 038 456,32	0,00	7 038 456,32	1 668 477,61
	* Dotations non courantes aux amort. & aux prov.	0,00	0,00	0,00	0,00
	Total IX	12 854 631,14	0,00	12 854 631,14	5 317 605,36
	RÉSULTAT NON COURANT			-4 441 515,17	3 799 453,31
	RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			-8 617 506,78	3 165 897,82
	IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	1 199 908,00	4 222 965,00	5 422 873,00	1 239 009,00
	RÉSULTAT NET (XI+XII)			-14 040 379,78	1 926 888,82
	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			250 925 813,98	250 887 618,01
	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			264 966 193,76	248 960 729,19
	RÉSULTATS NET			-14 040 379,78	1 926 888,82

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

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

		EXERCICE	EXERCICE	
		2015	2014	
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00
	2	- Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
	I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	0,00	0,00
	II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	236 073 240	



BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	EXERCICE (a)	EXERCICE PRÉCÉDENT (b)	VARIATIONS (a) - (b)	
			EMPLOIS (c)	RESSOURCES (d)
1 Financement Permanent	98 670 394,75	94 368 388,25		4 302 006,50
2 Moins Actif Immobilisé	57 225 446,21	58 643 616,99		1 418 170,78
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2)	(A) 41 444 948,54	35 724 771,26		5 720 177,28
4 Actif Circulant	140 402 259,48	133 683 127,84	6 719 131,64	
5 Moins Passif Circulant	70 573 059,45	70 129 646,66		443 412,79
6 = Besoin de Financement Global (4-5)	(B) 69 829 200,03	63 553 481,18	6 275 718,85	0,00
7 Trésorerie Nette (ACTIF - PASSIF)	(A-B) -28 384 251,49	-27 828 709,92	0,00	555 541,57

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

		EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
1 - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
Autofinancement	(A)	-4 890 623,25			9 454 611,97
Capacité d'autofinancement		-2 481 823,25			11 404 611,97
Distribution de bénéfices		2 408 800,00			1 950 000,00
Cessions et réductions d'immobilisations	(B)	6 709 206,40			25 828 171,60
Cessions d'immobilisations incorporelles		0,00			0,00
Cessions d'immobilisations corporelles		6 637 880,40			8 283 211,60
Cessions d'immobilisations financières		0,00			1 500,00
Récupération sur créances immobilisées		71 326,00			17 543 460,00
Augmentation des capitaux propres et assimilés	(C)	21 417 550,00			0,00
Augmentation de capital, apports		21 417 550,00			0,00
Subventions d'investissement		0,00			0,00
Augmentation des dettes de financement	(D)	0,00			0,00
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		23 236 133,15			35 282 783,57
2 - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
Acquisitions et augmentations d'immobilisations	(E)	14 962 255,97		39 115 333,01	
Acquisition d'immobilisations incorporelles		451 367,74		434 316,80	
Acquisition d'immobilisations corporelles		7 358 654,13		4 078 599,41	
Acquisition d'immobilisations financières		821 921,10		21 227 900,10	
Augmentation des créances immobilisées		6 330 313,00		13 374 516,70	
Remboursement des capitaux propres	(F)	0,00		0,00	
Remboursement des dettes de financement	(G)	988 220,43		1 606 532,83	
Emplois en non valeurs	(H)	1 565 479,47		375 000,00	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		17 515 955,87		41 096 865,84	
3 - VARIATION BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL		6 275 718,85	0,00	5 979 627,16	0,00
4 - VARIATION DE LA TRÉSORERIE		0,00	555 541,57	0,00	11 793 709,43
TOTAL GÉNÉRAL		23 791 674,72	23 791 674,72	47 076 493,00	47 076 493,00

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

TIERS CRÉDITEURS 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)

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	BRUT DÉBUT D'EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			BRUT FIN D'EXERCICE
		Acquisition	Livraison à soi-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 474 572,63	1 565 479,47	0,00	0,00	0,00	1 099 572,63	0,00	1 940 479,47
Frais préliminaires	0,00							0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 474 572,63	1 565 479,47				1 099 572,63		1 940 479,47
Primes de remboursement des obligations	0,00							0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 235 466,14	451 367,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 686 833,88
Immobilisations en recherche et développement	0,00							0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 985 466,14	451 367,74						5 436 833,88
Fonds commercial	2 250 000,00							2 250 000,00
Autres immobilisations incorporelles	0,00							0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	16 282 651,39	7 358 654,13	0,00	0,00	5 911 866,77	0,00	0,00	17 729 438,75
Terrains	0,00							0,00
Constructions	0,00							0,00
Installations techniques, matériel et outillage	2 251 800,40	5 377 603,76			5 338 021,58			2 291 382,58
Matériel de transport	2 406 079,28	737 892,61			573 845,19			2 570 126,70
Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	11 575 771,71	1 243 157,76						12 818 929,47
Autres immobilisations corporelles	49 000,00							49 000,00
Immobilisations corporelles en cours	0,00							0,00

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			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
TIMAR INTERNATIONAL		3 821 000,00 € 38.210 Actions de 100 €	91,08%	39 031 949,00	39 031 949,00	31/12/15	-365 819,00 EUROS	-1 580 441,36 EUROS	370 293,00
TIMAR TANGER MEDITERRANEE		400 000,00 € 40.000 Actions de 10 €	99,99%	4 481 602,00	4 481 602,00	31/12/15	-3 592 396,91 DIRHAMS	-915 716,14 DIRHAMS	58 791,00
TIMAR Tunisie		80 000,00 DT 8.000 Actions de 10 DT	80,00%	364 108,80	364 108,80	31/12/15	427 178,00 DINARS	168 171,22 DINARS	0,00
TIMAR Mali		65 000 000,00 F/CFA 6.500 Actions de 10 000 F/CFA	100,00%	1 105 440,86	1 105 440,86	31/12/15	51 154 013,00 F/CFA	52 702 722,00 F/CFA	48 653,00
ECO-OLEO MAROC		300 000,00 DHS 3.000 Actions de 100 DHS	25,00%	75 000,00	75 000,00	31/12/15	NC DIRHAMS	NC DIRHAMS	0,00
CANET LEVAGE		1 000 000,00 DHS 10.000 Actions de 100 DHS	64,00%	640 000,00	640 000,00	31/12/15	1 248 188,27 DIRHAMS	563 029,57 DIRHAMS	0,00
TIMAR-CI		65 000 000,00 F/CFA 6.500 Actions de 10 000 F/CFA	100,00%	1 102 301,20	1 102 301,20	31/12/15	22 775 610,00 F/CFA	-42 224 390,00 F/CFA	0,00
TIMAR AO		33 000 000,00 F/CFA 3.300 Actions de 10 000 F/CFA	80,00%	676 020,00	676 020,00	31/12/15	77 460 305,00 EUROS	27 183 627,00 EUROS	0,00
GRUPOLIS		400 000,00 € 400 000 Actions de 1 €	69,35%	16 811 200,00	16 811 200,00	31/12/15	701 914,00 EUROS	79 669,79 EUROS	0,00
MAGRHEB TRANSPORT ORGANISATION S.L. IRUN		180 000,00 € 180 000 Parts sociales de 1 €	49,00%	2 267 300,00	2 267 300,00	31/12/14	336 223,00 EUROS	11 560,00 EUROS	0,00
MTS MADRID SÀRL		150 000,00 € 150 000 Parts sociales de 1 €	33,33%	553 000,00	553 000,00	31/12/14	76 167,00 EUROS	45 691,00 EUROS	0,00
TOTAL				67 107 921,86	67 107 921,86				477 737,00

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DÉBUT D'EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN D'EXERCICE
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	25 660 671,00	0,00	9 481 602,00	0,00	0,00	0,00	0,00	35 142 273,00
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	3 758 925,29	912 931,00	581 873,00	0,00	791 800,00	381 147,29	0,00	4 080 782,00
(A) SOUS TOTAL (1 + 2 + 3)	29 419 596,29	912 931,00	10 063 475,00	0,00	791 800,00	381 147,29	0,00	39 223 055,00
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	5 397 521,78	946 394,04	0,00	0,00	2 153 769,10	0,00	0,00	4 190 146,72
5 Autres provisions pour risques et charges	920 776,72	0,00	891 012,53	0,00	470 084,24	195 692,48	0,00	1 146 012,53
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)	6 318 298,50	946 394,04	891 012,53	0,00	2 623 853,34	195 692,48	0,00	5 336 159,25
TOTAL (A + B)	35 737 894,79	1 859 325,04	10 954 487,53	0,00	3 415 653,34	576 839,77	0,00	44 559 214,25



BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

TABLEAU DES CRÉANCES

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ÉCHUES ET NON RECOUVRÉES	MONTANT EN DEVICES	MONTANTS SUR ÉTAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ								
* Prêts immobilisés	0,00		0,00					
* Autres créances financières	14 711 376,62	8 967 386,62	5 743 990,00			84 982,63		
DE L'ACTIF CIRCULANT								
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	817 752,08		817 752,08		208 022,88			
* Clients et comptes rattachés	102 341 924,77	14 842 400,64	67 234 876,70	20 264 647,43	3 358 833,31	15 181 932,72		4 137 849,32
* Personnel	1 409 068,29		1 409 068,29					
* État	16 321 144,57		16 321 144,57			16 321 144,57		
* Comptes d'associés	0,00		0,00					
* Autres débiteurs	10 792 668,86	1 568 766,13	7 524 287,09	1 699 615,64	5 545 653,04			
* Comptes de régularisation Actif	1 417 113,20		1 417 113,20					

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ÉCHUES ET NON RECOUVRÉES	MONTANT EN DEVICES	MONTANTS SUR ÉTAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
DE FINANCEMENT								
* Emprunts obligataires	0,00							
* Autres dettes de financement	101 926,36		101 926,36					
DU PASSIF CIRCULANT								
* Fournisseurs et comptes rattachés	35 436 977,91	622 409,07	31 981 651,99	2 832 916,85	3 424 178,87	1 895 529,58		908 804,72
* Clients créditeurs, avances et acomptes	33 399,96		33 399,96					
* Personnel	2 398 220,17		2 398 220,17					
* Organismes sociaux	3 070 655,89		3 070 655,89			598 926,13		
* État	14 294 531,50		14 294 531,50			14 294 531,50		
* Comptes d'associés	0,00		0,00					
* Autres créanciers	12 360 036,00	360 007,12	11 658 365,42	341 663,46	6 390 876,81			
* Comptes de régularisation Passif	1 066 444,15		1 066 444,15					

ÉTAT DES DÉROGATIONS

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I . DÉROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX		NEANT
II . DÉROGATIONS AUX MÉTHODES D'ÉVALUATION		NEANT
III . DÉROGATIONS AUX RÈGLES D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSE		NEANT
	TOTAL :	

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE DES CHANGEMENTS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
Changements affectant les méthodes d'évaluation :		NEANT
Changements affectant les règles de présentation :		NEANT

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATION DE CRÉDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNÉS	ETS BANCAIRE	MONTANT EXERCICE 2015	MONTANT EXERCICE 2014
* Avals et cautions			
- Crédit d'enlèvement	ATW	300 000	300 000
- Crédit d'enlèvement 09/04/08	BMCE	1 000 000	1 000 000
- ENTREPOT DE STOCKAGE/ ADM TEMPORAIRE (ligne)	ATW	3 000 000	3 000 000
- ENTREPOT DE STOCKAGE/ ADM TEMPORAIRE (ligne)	BMCE	2 000 000	2 000 000
- ENTREPOT DE STOCKAGE/ ADM TEMPORAIRE (ligne)	CDM	2 000 000	2 000 000
- Soumission cautionnée pour MEAD CASA 24/04/08	BMCE	2 000 000	2 000 000
- Soumission cautionnée pour MEAD TANGER 24/04/08	BMCE	2 000 000	2 000 000
- Soumission cautionnée pour MEAD NOUACEUR 24/04/08	BMCE	1 000 000	1 000 000
- AGENCE NATIONALE DES PORTS 12/03/13	ATW	500 000	500 000
- ANP/ DIRECTION REGIONALE ATLANTIQUE 16/12/14	ATW	50 000	50 000
- CMPE 14/09/11	ATW	0	150 000
- CNS HAY MOHAMMADI AIN SEBAA 08/05/14	ATW	0	2 624 839
- GRIMALDI 24/02/15	BMCE	300 000	0
- IATA - CASS MAROC 31/01/11	ATW	680 000	680 000
- M. HMIDA BEN FAQUIH 24/04/13	ATW	170 170	170 170
- MAROC EXPORT CMPE 03/02/14	ATW	0	20 000
- MAROC EXPORT CMPE 13/07/11	ATW	15 000	15 000
- MAROC EXPORT CMPE 25/07/14	ATW	1 036	1 036
- MARS MAROC DEPC 28/04/08	BMCE	130 000	130 000
- MED SHIPPING COMPANY 02/12/13	ATW	500 000	500 000
- ONCF 25/11/14	ATW	0	15 000
- ONCF 27/01/15	ATW	60 000	0
- ONDA 27/11/15	ATW	17 500	0
- ONDA 28/04/09	ATW	69 732	69 732
- ONE 29/10/2008	CDM	20 000	20 000
- ONEE-BRANCHE ELECTRICITE 27/08/2013	ATW	100 000	100 000
- ONEE-BRANCHE ELECTRICITE 27/08/2013	ATW	100 000	100 000
- ONEE-BRANCHE ELECTRICITE 30/10/2014	ATW	20 000	20 000
- PORT DE TANGER MED 09/12/11	ATW	300 000	300 000
- SOCIETE D'EXPLOITATION DES PORTS MARS 16/12/14	ATW	100 000	100 000
- SOFILOG 23/04/09	ATW	1 136 568	1 136 568
- SOFILOG 23/04/09	ATW	847 858	847 858
- SOMAPORT 22/06/09	ATW	80 000	80 000
- TMSA 19/02/09	ATW	12 000	12 000
- TOTAL MAROC 24/04/09	ATW	100 000	100 000
- Contre Garantie filiale TIMAR MALL/ Facilité de Caisse	ATW	60 000 €	60 000 €
- Contre Garantie filiale TIMAR AO/ Crédit Bail 9 326 915 FCFA	ATW	14 219 €	14 219 €
- Contre Garantie filiale TIMAR AO/ Caution en Douane 60 M FCFA	ATW	91 469 €	91 469 €
- Contre Garantie filiale TIMAR AO/ Concours divers 100 M FCFA	ATW	152 449 €	152 449 €
- Contre Garantie filiale TIMAR TANGER MED/ TMSA Droits de port 20.000€	BMCE	230 000	230 000
- Contre Garantie filiale TIMAR TANGER MED/ refinancement Invest. 145.000€	BMCE	1 640 000	1 640 000
- Contre Garantie filiale TIMAR TANGER MED/ Investissements 123.000€	BMCE	1 380 000	1 380 000
- Contre Garantie filiale TIMAR TANGER MED/ Facilité de Caisse 125000€	BMCE	1 420 000	1 420 000
- Contre Garantie filiale TIMAR TANGER MED/ loyers TMSA 221,175€	CDM	221 175 €	221 175 €
- Contre Garantie filiale TIMAR TRANSIT (MALL)/ Concours Divers 50 M FCFA	ATW	76 225 €	76 225 €
- Contre Garantie filiale TIMAR CI/ Concours Divers 70 M FCFA	ATW	106 714 €	0 €
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligatos similaires			
* Autres engagements donnés			
- Autorisation de DECOUVERT	ATW	4 000 000	4 000 000
- Autorisation de DECOUVERT	BMCE	7 000 000	7 000 000
- Autorisation de DECOUVERT	BP	5 000 000	5 000 000
- Autorisation de DECOUVERT	CDM	3 000 000	3 000 000
- Autorisation de DECOUVERT	CDM Tg	1 000 000	1 000 000
- Autorisation de DECOUVERT	SGMB	5 000 000	5 000 000
- Ligne d' ESCOMPTE	ATW	1 000 000	1 000 000
- Ligne d' ESCOMPTE	BMCE	3 000 000	3 000 000
- Ligne d' ESCOMPTE	BP	1 500 000	1 500 000
- Ligne d' ESCOMPTE	CDM	1 500 000	1 500 000
- Ligne d' ESCOMPTE	SGMB	1 500 000	1 500 000
ENGAGEMENTS REÇUS			
* Avals et cautions			
* Autres engagements reçus			
		NEANT	

ATTESTATION

CECOF 27, Rue Al Babail - Mers Sultan Casablanca	CABINET Mohamed DRIEB 62, Bd la résistance, Imm Casa Business, 3ème Etage Casablanca
TIMAR .SA	
RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1er JANVIER au 31 DECEMBRE 2015	
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 2015.	
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 94.487.686,39 dont une perte nette de 14.040.379,78 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 notre 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 2015 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 24 Mars 2016	
Les Commissaires aux Comptes	
CECOF Ahmed BENMERRI Associé	Mohamed DRIEB Expert Comptable
Cabinet d'Expertise Comptable et de Contrôle Financier CECOF 27, Rue Babail - CASABLANCA Téléphone : 022.27.81.33	Mohamed DRIEB Expert Comptable 349, Bd. Mohammed VI 2ème Etage Tel: 0522 45 10 91792 - Fax: 0522 45 10 913