

COMPTES SOCIAUX TIMAR SA AU 31 DECEMBRE 2016

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE		N - 1	
	BRUT	Amortissements & Provisions	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	2 471 961,47	1 013 685,64	1 458 275,83	1 477 383,58
* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 471 961,47	1 013 685,64	1 458 275,83	1 477 383,58
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	7 729 512,88	4 839 990,12	2 889 522,76	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	4 839 990,12	639 522,76	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)	18 366 075,75	13 722 626,11	4 643 449,64	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 et outillage	2 296 382,58	1 698 794,12	597 588,46	781 199,96
* Matériel de transport	2 587 316,79	2 315 338,47	271 978,32	425 634,98
* Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	13 433 376,38	9 664 485,57	3 768 890,81	4 162 188,71
* Autres immobilisations corporelles	49 000,00	44 007,95	4 992,05	9 702,73
* Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	83 085 163,41	35 142 273,00	47 942 890,41	46 677 025,48
* Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créances financières	15 700 264,85	0,00	15 700 264,85	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
* Titres de participation	761 675,00		761 675,00	581 873,00
* Diminution des créances immobilisées	761 675,00		761 675,00	581 873,00
* Augmentation des dettes de financement	0,00		0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	112 414 388,51	54 718 574,87	57 695 813,64	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)	146 546 606,70	4 158 035,93	142 388 570,77	128 909 525,05
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	660 705,57	0,00	660 705,57	817 752,08
* Clients et comptes rattachés	118 439 289,96	4 158 035,93	114 281 254,03	99 317 067,76
* Personnel	1 238 575,54	0,00	1 238 575,54	1 409 068,29
* État	12 793 979,46	0,00	12 793 979,46	16 321 144,57
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres débiteurs	11 840 134,69	0,00	11 840 134,69	9 627 379,15
* Comptes de régularisation - actif	1 573 921,48	0,00	1 573 921,48	1 417 113,20
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 900 000,00	0,00	3 900 000,00	10 601 721,90
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	387 484,61		387 484,61	891 012,53
TOTAL II (F+G+H+I)	150 834 091,31	4 158 035,93	146 676 055,38	140 402 259,48
TRÉSORERIE - ACTIF	0,00		0,00	0,00
* Chèques et valeurs à encaisser	0,00		0,00	0,00
* Banques, T.G. et C.C.P.	1 228 796,44		1 228 796,44	3 136 568,48
* Caisses, Régies d'avances et crédits	2 342 361,13		2 342 361,13	1 805 758,24
TOTAL III	3 571 157,57	0,00	3 571 157,57	4 942 326,72
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	266 819 637,39	58 876 610,80	207 943 026,59	202 570 032,41

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		N - 1	
	(A)	(B)	(C)	(D)
CAPITAUX PROPRES	30 110 000,00		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 nets de l'exercice (2)	2 312 466,82		-14 040 379,78	
Total des capitaux propres	96 800 153,21		94 487 686,39	
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)				
DETTES DE FINANCEMENT	0,00		101 926,36	
* Emprunts obligataires	0,00		0,00	
* Autres dettes de financement	0,00		101 926,36	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	1 815 460,40		4 080 782,00	
* Provisions pour risques	761 675,00		581 873,00	
* Provisions pour charges	1 053 785,40		3 498 909,00	
ÉCARTS 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)	98 615 613,61		98 670 394,75	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	73 847 843,49		68 660 265,58	
* Fournisseurs et comptes rattachés	43 187 297,74		35 436 977,91	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	102 904,73		33 399,96	
* Personnel	2 484 656,82		2 398 220,17	
* Organismes sociaux	2 832 836,69		3 070 655,89	
* État	12 395 120,43		14 294 531,50	
* Comptes d'associés	375 000,00		0,00	
* Autres créanciers	11 334 014,06		12 360 036,00	
* Comptes de régularisations - passif	1 136 013,02		1 066 444,15	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 037 484,61		1 146 012,53	
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF	494 704,89		766 781,34	
Total II (F+G+H)	76 380 032,99		70 573 059,45	
TRÉSORERIE - PASSIF	7 603 859,82		4 137 849,32	
* Crédits d'escompte	0,00		0,00	
* Crédits de trésorerie	25 343 520,17		29 188 728,89	
* Banques (soldes créditeurs)	32 947 379,99		33 326 578,21	
Total III	207 943 026,59		202 570 032,41	

(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 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc. 2		
I 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	258 386 614,98	0,00	258 386 614,98	236 073 240,17
* Chiffre d'affaires	258 386 614,98	0,00	258 386 614,98	236 073 240,17
* 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	4 970 240,72	0,00	4 970 240,72	3 729 503,73
Total I	263 356 855,70	0,00	263 356 855,70	239 802 743,90
II 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	126 473 573,71	429 682,82	126 903 256,53	111 595 540,57
* Autres charges externes	73 404 671,02	522,50	73 405 193,52	68 923 460,63
* Impôts et taxes	5 468 272,12	326 611,12	5 795 338,24	2 764 404,45
* Charges de personnel	48 168 183,34	7 374,50	48 175 557,84	44 531 632,81
* Autres charges d'exploitation	1 593 869,71	0,00	1 593 869,71	431 074,00
* Dotations d'exploitation	5 452 327,93	0,00	5 452 327,93	4 436 128,44
Total II	260 561 352,83	764 190,94	261 325 543,77	232 682 240,90
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			2 031 311,93	7 120 503,00
III 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	1 574 216,24	0,00	1 574 216,24	1 126 906,71
* Intérêts et autres produits financiers	1 295 856,22	0,00	1 295 856,22	1 006 207,63
* Reprises financières ; transferts de charges	1 472 885,53	0,00	1 472 885,53	576 839,77
Total III	4 342 957,99	0,00	4 342 957,99	2 709 954,11
IV CHARGES FINANCIÈRES	1 833 342,33	0,00	1 833 342,33	1 515 482,45
* Charges d'intérêts	1 799 770,12	0,00	1 799 770,12	1 512 059,58
* Pertes de change	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	24 419,16
* Dotations financières	1 149 159,61	0,00	1 149 159,61	10 954 487,53
Total IV	4 782 272,06	0,00	4 782 272,06	14 006 448,72
RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)			-439 314,07	-11 296 494,61
RÉSULTAT COURANT (III+VI)			1 591 997,86	-4 175 991,61

(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		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc. 2		
VII RÉSULTAT COURANT (reports)			1 591 997,86	-4 175 991,61
VIII PRODUITS NON COURANTS	2 008 333,34	0,00	2 008 333,34	6 637 880,40
* Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00	0,00	0,00
* Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
* Reprises sur subventions d'investissement	402 921,62	417 371,55	820 293,17	1 775 235,57
* Autres produits non courants	0,00	0,00	0,00	0,00
* Reprises non courantes ; transfert de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
Total VIII	2 411 254,96	417 371,55	2 828 626,51	8 413 115,97
IX CHARGES NON COURANTES	225 713,16	0,00	225 713,16	5 816 174,82
* Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Subventions accordées	572 059,39	0,00	572 059,39	7 038 456,32
* 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	797 772,55	0,00	797 772,55	12 854 631,14
RÉSULTAT NON COURANT			2 030 853,96	-4 441 515,17
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			3 622 851,82	-8 617 506,78
XI IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	1 310 385,00	0,00	1 310 385,00	5 422 873,00
RÉSULTAT NET (XI+XII)			2 312 466,82	-14 040 379,78
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			270 528 440,20	250 925 813,98
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			268 215 973,38	264 966 193,76
XVI RÉSULTATS NET			2 312 466,82	-14 040 379,78

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

1- TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R.)		EXERCICE 2016	EXERCICE 2015
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)	258 386 614,98	236 073 240,17
3	* Ventes de		



COMPTES SOCIAUX TIMAR SA AU 31 DECEMBRE 2016

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	98 615 613,61	98 670 394,75	-54 781,14	O U
2 Moins Actif Immobilisé	57 695 813,64	57 225 446,21	470 367,43	O U
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2)	(A) 40 919 799,97	41 444 948,54	-525 148,57	O U
4 Actif Circulant	146 676 055,38	140 402 259,48	6 273 795,90	O U
5 Moins Passif Circulant	76 380 032,99	70 573 059,45	5 806 973,54	O U
6 = Besoin de Financement Global (4-5)	(B) 70 296 022,39	69 829 200,03	466 822,36	O U
7 Trésorerie Nette (ACTIF - PASSIF)	(A-B) -29 376 222,42	-28 384 251,49	0,00	O U
				991 970,93

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

		EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
1 - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
Autofinancement	(A)		474 284,79		-4 890 623,25
Capacité d'autofinancement			474 284,79		-2 481 823,25
Distribution de bénéfices			0,00		2 408 800,00
Cessions et réductions d'immobilisations	(B)		2 405 310,04		6 709 206,40
Cessions d'immobilisations incorporelles			0,00		0,00
Cessions d'immobilisations corporelles			2 008 333,34		6 637 880,40
Cessions d'immobilisations financières			0,00		0,00
Récupération sur créances immobilisées			396 976,70		71 326,00
Augmentation des capitaux propres et assimilés	(C)		0,00		21 417 550,00
Augmentation de capital apports			0,00		21 417 550,00
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)			2 879 594,83		23 236 131,15
2 - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
Acquisitions et augmentations d'immobilisations	(E)	2 771 335,04		14 962 255,97	
Acquisition d'immobilisations incorporelles		42 679,00		451 367,74	
Acquisition d'immobilisations corporelles		886 012,41		7 358 654,13	
Acquisition d'immobilisations financières		276 976,70		821 921,10	
Augmentation des créances immobilisées		1 565 666,93		6 330 313,00	
Remboursement des capitaux propres	(F)	0,00		0,00	
Remboursement des dettes de financement	(G)	101 926,36		988 220,43	
Emplois en non valeurs	(H)	531 482,00		1 565 479,47	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		3 404 743,40		17 515 955,87	
3 - VARIATION BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL		466 822,36	0,00	6 275 718,85	0,00
4 - VARIATION DE LA TRÉSORERIE		0,00	991 970,93	0,00	555 541,57
TOTAL GÉNÉRAL		3 871 565,76	3 871 565,76	23 791 674,72	23 791 674,72

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

	BRUT DÉBUT D'EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			BRUT FIN D'EXERCICE
		Acquisition	Livraison à soi-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 940 479,47	531 482,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 471 961,47	
Frais préliminaires	0,00						0,00	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 940 479,47	531 482,00					2 471 961,47	
Primes de remboursement des obligations	0,00						0,00	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 686 833,88	42 679,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 729 512,88	
Immobilisations en recherche et développement	0,00						0,00	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 436 833,88	42 679,00					5 479 512,88	
Fonds commercial	2 250 000,00						2 250 000,00	
Autres immobilisations incorporelles	0,00						0,00	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	17 729 438,75	886 012,41	0,00	0,00	249 375,41	0,00	18 366 075,75	
Terrains	0,00						0,00	
Constructions	0,00						0,00	
Installations techniques, matériel et outillage	2 291 382,58	5 000,00					2 296 382,58	
Matériel de transport	2 570 126,70	266 565,50			249 375,41		2 587 316,79	
Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	12 818 929,47	614 446,91					13 433 376,38	
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	NC	NC	379 567,00
TIMAR TANGER MEDITERRANEE		400 000,00 € 40.000 Actions de 10 €	99,99%	4 481 602,00	4 481 602,00	31/12/15	-3 842 912,10	-250 515,19	156 152,00
TIMAR Tunisie		80 000,00 DT 8.000 Actions de 10 DT	80,00%	364 108,80	364 108,80	31/12/15	56 768,00	52 777,00	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	9 921 569,00	-3 430 194,00	48 047,00
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	NC	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	-655 937,98	-1 904 126,25	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	-13 208 190,00	-36 759 468,00	0,00
TIMAR AO		65 000 000,00 F/CFA 6.500 Actions de 10 000 F/CFA	70,00%	952 996,70	952 996,70	31/12/15	48 987 911,00	-9 722 061,00	0,00
GRUPOLIS		400 000,00 € 400 000 Actions de 1 €	69,35%	16 811 200,00	16 811 200,00	31/12/15	725 747,00	23 833,00	0,00
MAGRIB TRANSPORT ORGANISATION S.L. IRUN		400 000,00 € 180 000 Parts sociales de 1 €	49,00%	2 267 300,00	2 267 300,00	31/12/14	366 759,00	12 040,00	0,00
MTS MADRID SARL		150 000,00 € 150 000 Parts sociales de 1 €	33,33%	553 000,00	553 000,00	31/12/14	124 280,00	49 356,00	0,00
TOTAL				67 384 898,56	67 384 898,56				583 766,00

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	35 142 273,00	0,00	0,00	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	4 080 782,00	357 910,80	761 675,00	0,00	2 803 034,40	581 873,00	0,00	1 815 460,40
(A) SOUS TOTAL (1 + 2 + 3)	39 223 055,00	357 910,80	761 675,00	0,00	2 803 034,40	581 873,00	0,00	36 957 733,40
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	4 190 146,72	1 339 657,38	0,00	0,00	1 371 768,17	0,00	0,00	4 158 035,93
5 Autres provisions pour risques et charges	1 146 012,53	1 545 000,00	387 484,61	0,00	150 000,00	891 012,53	0,00	2 037 484,61
6 Provisions pour dépréciation des								
6 Provisions pour		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(B) SOUS TOTAL (4 + 5 + 6)	5 336 159,25	2 884 657,38	387 484,61	0,00	891 012,53	0,00	0,00	6 195 520,54
TOTAL (A + B)	44 559 214,25	3 242 568,18	1 149 159,61	0,00	1 472 885,53	0,00	0,00	43 153 253,94



COMPTES SOCIAUX TIMAR SA AU 31 DECEMBRE 2016

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	15 700 264,85	15 700 264,85	0,00			84 982,63		
CIRCULANT								
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	660 705,57		660 705,57		214 144,83			
* Clients et comptes rattachés	118 439 289,96	15 951 849,82	66 574 991,82	35 912 448,32	2 811 843,96	12 946 805,91		7 603 859,82
* Personnel	1 238 575,54		1 238 575,54					
* État	12 793 979,46		12 793 979,46			12 793 979,46		
* Comptes d'associés	0,00		0,00					
* Autres débiteurs	11 840 134,69	787 320,99	7 826 439,17	3 226 374,53	6 212 184,11			
* Comptes de régularisation Actif	1 573 921,48		1 573 921,48					

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	0,00		0,00					
DU PASSIF CIRCULANT								
* Fournisseurs et comptes rattachés	43 187 297,74	1 056 294,51	34 917 699,41	7 213 303,82	4 228 393,91	2 043 392,37		807 649,78
* Clients créditeurs, avances et acomptes	102 904,73		102 904,73					
* Personnel	2 484 656,82		2 484 656,82					
* Organismes sociaux	2 832 836,69		2 832 836,69			627 008,08		
* État	12 395 120,43		12 395 120,43			12 395 120,43		
* Comptes d'associés	375 000,00		375 000,00					
* Autres créanciers	11 334 014,06	1 454 163,71	5 899 150,77	3 980 699,58	10 562 201,10			
* Comptes de régularisation Passif	1 136 013,02		1 136 013,02					

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	NEANT NEANT
Changements affectant les règles de présentation :	NEANT	NEANT

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 :	NEANT				
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 DONNÉS HORS OPÉRATION DE CRÉDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNÉS	BANQUE	EXERCICE 2016	EXERCICE 2015
* Avals et cautions			
- AGENCE NATIONALE DES PORTS 12/03/13	ATW	500 000	500 000
- ANP/ DIRECTION REGIONALE ATLANTIQUE 16/12/14	ATW	50 000	50 000
- 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 25/07/14	ATW	1 036	1 036
- MARSIA MAROC DEPC 28/04/08	BMCE	130 000	130 000
- MED SHIPPING COMPANY 02/12/13	ATW	500 000	500 000
- ONCF 27/01/15	ATW	60 000	60 000
- ONDA 17/02/16	BMCE	173 625	0
- ONDA 27/11/15	ATW	17 500	17 500
- ONDA 28/04/09	ATW	69 732	69 732
- ONE 29/10/2008	CDM	20 000	20 000
- ONEE-BRANCHE ELECTRICITE 01/07/2016	ATW	50 000	0
- ONEE-BRANCHE ELECTRICITE 21/09/2016	ATW	50 000	0
- 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 ATLAS SAHARA 25/04/16	ATW	1 400 000	0
- SOCIETE D'EXPLOITATION DES PORTS MARSIA 16/12/14	ATW	100 000	100 000
- SOFILOG 23/04/09	ATW	847 858	847 858
- SOFILOG 23/04/09	ATW	1 136 568	1 136 568
- SOFTLOGISTIC 23/11/16	BP	1 000 000	0
- 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
- CG filiale TIMAR AO/ Caution Douane 60 M FCFA-100 MFCFA 2016	ATW	150 000 €	91 469 €
- CG filiale TIMAR AO/ Concours divers 100 M FCFA (FC 60+CCT 10+CB1 13,4+ CB2 13,2)	ATW	152 449 €	152 449 €
- CG filiale TIMAR CI/ Facilité Caisse 70 M FCFA	ATW	106 714 €	106 714 €
- CG filiale TIMAR CI/ Caution Douane 30 +Crédit Enlèvement 100 M FCFA	ATW	198 184 €	0 €
- CG filiale TIMAR MALI/ Facilité Caisse 35 M FCFA	ATW	60 000 €	60 000 €
- CG filiale TIMAR TRANSIT (MALI)/ Caution Douane 50 M FCFA	ATW	76 225 €	76 225 €
- CG filiale TIMAR TANGER MED/ loyers TMSA 221,175€	CDM	221 175 €	221 175 €
- CG filiale TIMAR TANGER MED/ TMSA Droits de port 20.000€	BMCE	230 000	230 000
- CG filiale TIMAR TANGER MED/ Investissements 123.000€	BMCE	1 380 000	1 380 000
- CG filiale TIMAR TANGER MED/ Facilité de Caisse 125.000€	BMCE	1 420 000	1 420 000
- CG filiale TIMAR TANGER MED/ refinancement Invest. 145.000€	BMCE	1 640 000	1 640 000
- Crédit d'enlèvement 09/04/08	BMCE	1 000 000	1 000 000
- Crédit d'enlèvement 27/02/2014	ATW	300 000	300 000
- ENTREPOT DE STOCKAGE/ ADM TEMPORAIRE (ligne)	ATW	500 000	3 000 000
- ENTREPOT DE STOCKAGE/ ADM TEMPORAIRE (ligne)	CDM	2 000 000	2 000 000
- ENTREPOT DE STOCKAGE/ ADM TEMPORAIRE (ligne)	BMCE	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 NOUACEUR 24/04/08	BMCE	1 000 000	1 000 000
- Soumission cautionnée pour MEAD TANGER 24/04/08	BMCE	2 000 000	2 000 000
* Engagements en matière de pensions de retraites et obligatios 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	4 000 000	3 000 000
- Autorisation de DECOUVERT	CDM Tg	0	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		NEANT	
* Autres engagements reçus		NEANT	

ATTESTATION

CECOF
27, Rue Al Balabil - Mers Sultant
Casablanca

CABINET Mohamed DRIEB
62, Bd la résistance, Imm Casa
Business, 3ème Etage, Appt 5
Casablanca

TIMAR .SA

RÉSUMÉ DU RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER au 31 DECEMBRE 2016

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 2016.

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 96.800.153,21** dont un bénéfice net de **MAD 2.312.466,82**.

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 2016 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 29 Mars 2017

Les Commissaires aux Comptes

CECOF
Ahmed BENMERRI
Associé

Mohamed DRIEB

Cabinet d'Expertise Comptable et de Contrôle Financier
CECOF
27, Rue Bossuet - CASABLANCA
Téléphone: 022.27.61.33

Mohamed DRIEB
Expert Comptable
349, Bd Mohammed VI 2ème Etage
Tel: 0522.41.10.9 / 32 - Fax: 0522.43.10.93