



# BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2013



## BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXCER. PREC.
	BRUT	Amortissements & Provisions	NET	
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	1 099 572,63	659 743,59	439 829,04	659 743,57
* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 099 572,63	659 743,59	439 829,04	659 743,57
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	6 801 149,34	3 214 511,91	3 586 637,43	4 430 000,10
* Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 464 899,34	3 214 511,91	1 250 387,43	2 122 500,10
* Fonds commercial	2 250 000,00	0,00	2 250 000,00	2 250 000,00
* Autres immobilisations incorporelles	86 250,00	0,00	86 250,00	57 500,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	21 684 173,61	14 568 710,22	7 115 463,39	11 743 942,86
* Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
* Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
* Installations techniques, matériel & outillage	2 116 233,57	1 138 128,13	978 105,44	1 144 614,77
* Matériel de transport	8 697 725,76	6 801 383,72	1 896 342,04	4 319 051,66
* Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	10 821 214,28	6 604 301,10	4 216 913,18	6 269 165,75
* Autres immobilisations corporelles	49 000,00	24 897,27	24 102,73	11 110,68
* Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	58 235 109,58	15 160 671,00	43 074 438,58	52 464 907,00
* Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créances financières	13 175 508,92	0,00	13 175 508,92	8 463 751,20
* Titres de participation	45 059 600,66	15 160 671,00	29 898 929,66	44 001 155,80
* Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	33 012,00	0,00	33 012,00	7 475,00
* Diminution des créances immobilisées	33 012,00	0,00	33 012,00	7 475,00
* Augmentation des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>87 853 017,16</b>	<b>33 603 636,72</b>	<b>54 249 380,44</b>	<b>69 306 068,53</b>
<b>STOCKS (F)</b>	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
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	135 248 085,60	5 588 672,67	129 659 412,93	107 891 781,14
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	847 498,75	0,00	847 498,75	165 193,56
* Clients et comptes rattachés	102 159 118,57	4 423 382,96	97 735 735,61	78 274 151,95
* Personnel	1 027 557,69	0,00	1 027 557,69	649 719,46
* État	13 431 680,30	0,00	13 431 680,30	11 599 320,84
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	221 353,86
* Autres débiteurs	17 627 083,95	1 165 289,71	16 461 794,24	16 813 492,46
* Comptes de régularisation - actif	155 146,34	0,00	155 146,34	168 549,01
* Dotation	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>	157 394,91	0,00	157 394,91	509 925,26
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>135 405 480,51</b>	<b>5 588 672,67</b>	<b>129 816 807,84</b>	<b>108 401 706,40</b>
<b>TRÉSORERIE - ACTIF</b>	19 101 150,00	0,00	19 101 150,00	0,00
* Chèques et valeurs à encaisser	19 101 150,00	0,00	19 101 150,00	0,00
* Banques, T.G. et C.C.P.	2 442 566,03	0,00	2 442 566,03	1 403 963,46
* Caisses, Régies d'avances et accreditifs	888 860,83	0,00	888 860,83	384 112,55
<b>TOTAL III</b>	<b>22 432 576,86</b>	<b>0,00</b>	<b>22 432 576,86</b>	<b>1 788 076,01</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL I + II + III</b>	<b>245 691 074,53</b>	<b>39 192 309,39</b>	<b>206 498 765,14</b>	<b>179 495 850,94</b>

## BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXCER. PREC.
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
* Capital social ou personnel (1)	24 375 000,00	24 375 000,00
* moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
* Capital appelé, dont versé...		
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	25 143 750,00	25 143 750,00
* Écarts de réévaluation	0,00	0,00
* Réserve légale	2 437 500,00	2 001 843,89
* Autres réserves	633 498,83	633 498,83
* Report à nouveau (2)	29 573 008,11	22 656 107,46
* Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
* Résultats net de l'exercice (2)	7 379 670,41	9 302 556,76
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>89 542 427,35</b>	<b>84 112 756,94</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	0,00	0,00
* Subventions d'investissement	0,00	0,00
* Provisions réglementées	0,00	0,00
( Provisions pour investissements : 2005 = 500.000 )		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	2 696 679,62	5 757 524,78
* Emprunts obligataires	0,00	0,00
* Autres dettes de financement	2 696 679,62	5 757 524,78
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	3 543 812,00	2 465 275,00
* Provisions pour risques	33 012,00	7 475,00
* Provisions pour charges	3 510 800,00	2 457 800,00
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	5 315,00	0,00
* Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
* Diminution des dettes de financement	5 315,00	0,00
<b>Total I (A+B+C+D+E)</b>	<b>95 788 233,97</b>	<b>92 335 556,72</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	70 707 397,68	62 953 485,04
* Fournisseurs et comptes rattachés	42 659 191,73	32 710 472,32
* Clients créiteurs, avances et acomptes	628 972,02	20 811,30
* Personnel	2 260 742,95	1 730 912,45
* Organismes sociaux	2 494 451,94	2 064 407,47
* État	12 432 675,67	10 047 988,36
* Comptes d'associés	1 079 406,22	300 006,00
* Autres créanciers	6 965 137,68	13 171 050,54
* Comptes de régularisations - passif	2 166 818,47	2 907 836,60
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	1 386 012,53	1 307 588,26
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>	149 543,61	45 848,45
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>72 242 953,82</b>	<b>64 306 921,75</b>
<b>TRÉSORERIE - PASSIF</b>		
* Crédits d'escompte	7 257 060,49	0,00
* Crédits de trésorerie	0,00	4 000 000,00
* Banques (soldes créditeurs)	31 210 516,86	18 853 372,47
<b>TOTAL III</b>	<b>38 467 577,35</b>	<b>22 853 372,47</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL I + II + III</b>	<b>206 498 765,14</b>	<b>179 495 850,94</b>

(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		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
* Ventas de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Ventas de biens et services produits	222 405 125,38	0,00	222 405 125,38	212 164 825,33
* Chiffre d'affaires	222 405 125,38	0,00	222 405 125,38	212 164 825,33
* 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	697 178,27	0,00	697 178,27	1 526 366,71
<b>Total I</b>	<b>223 102 303,65</b>	<b>0,00</b>	<b>223 102 303,65</b>	<b>213 691 192,04</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	105 029 026,64	50 056,04	105 079 082,68	103 339 652,55
* Autres charges externes	59 831 050,93	2 719,07	59 833 770,00	51 134 408,39
* Impôts et taxes	2 399 550,17	30 953,00	2 430 503,17	1 497 011,26
* Charges de personnel	38 426 984,03	32 651,46	38 459 635,49	34 179 967,09
* Autres charges d'exploitation	428 574,00	0,00	428 574,00	428 580,00
* Dotations d'exploitation	5 807 956,67	0,00	5 807 956,67	7 707 944,40
<b>Total II</b>	<b>211 923 142,44</b>	<b>116 379,57</b>	<b>212 039 522,01</b>	<b>198 287 563,69</b>
<b>III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>11 062 781,64</b>	<b>15 403 628,35</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Gains de change	389 872,33	0,00	389 872,33	605 832,63
* Intérêts et autres produits financiers	184 410,11	0,00	184 410,11	589 973,49
* Reprises financières ; transferts de charges	1 352 991,26	0,00	1 352 991,26	905 269,94
<b>Total IV</b>	<b>1 927 273,70</b>	<b>0,00</b>	<b>1 927 273,70</b>	<b>2 101 076,06</b>
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>				
* Charges d'intérêts	2 012 586,71	0,00	2 012 586,71	1 484 739,51
* Pertes de change	810 770,03	0,00	810 770,03	1 370 906,15
* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations financières	15 351 077,91	0,00	15 351 077,91	1 133 409,26
<b>Total V</b>	<b>18 174 434,65</b>	<b>0,00</b>	<b>18 174 434,65</b>	<b>3 989 054,92</b>
<b>VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-16 247 160,95</b>	<b>-1 887 978,86</b>
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>-5 184 379,31</b>	<b>13 515 649,49</b>

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

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		
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
* Produits des cessions d'immobilisations	23 269 462,77	0,00	23 269 462,77	1 003 073,95
* 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	416 351,37	39 548,60	455 899,97	906 096,79
* Reprises non courantes ; transfert de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total VIII</b>	<b>23 685 814,14</b>	<b>39 548,60</b>	<b>23 725 362,74</b>	<b>1 909 170,74</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
* Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées	7 100 649,39	0,00	7 100 649,39	1 388 171,21
* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres charges non courantes	484 378,63	0,00	484 378,63	278 783,26
* Dotations non courantes aux amort. & aux prov.	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total IX</b>	<b>7 585 028,02</b>	<b>0,00</b>	<b>7 585 028,02</b>	<b>1 666 954,47</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>			<b>16 140 334,72</b>	<b>242 216,27</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>			<b>10 955 955,41</b>	<b>13 757 865,76</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	3 576 285,00	0,00	3 576 285,00	4 455 309,00
<b>XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>7 379 670,41</b>	<b>9 302 556,76</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>248 754 940,09</b>	<b>217 701 438,84</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>241 375 269,68</b>	<b>208 398 882,08</b>
<b>XVI RÉSULTATS NET (total des produits - total des charges)</b>			<b>7 379 670,41</b>	<b>9 302 556,76</b>

## ETAT 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	
<b>TOTAL :</b>		

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

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

	EXERCICE 2013	EXERCICE 2012	
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)	222 405 125,38	212 164 825,33
3	* Ventas de biens et services produits	222 405 125,38	212 164 825,33
4	* Variation de stocks de produits (+ ou -)	0,00	0,00
5	* Immob. produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00



## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2013

### 1- SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	EXERCICE (a)	EXERCICE PRÉCÉDENT (b)	VARIATIONS (a) - (b)	
			EMPLOIS (c)	RESSOURCES (d)
1 Financement Permanent	95 788 233,97	92 335 556,72	0 U	3 452 677,25
Moins Actif Immobilisé	54 249 380,44	69 306 068,53	0 U	15 056 688,09
2 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	41 538 853,53	23 029 488,19	0 U	18 509 365,34
3 Actif Circulant	129 816 807,84	108 401 706,40	21 415 101,44	0 U
Moins Passif Circulant	72 242 953,82	64 306 921,75	0 U	7 936 032,07
4 = Besoin de Financement Global (4-5) (B)	57 573 854,02	44 094 784,65	13 479 069,37	0,00
7 Trésorerie Nette (ACTIF - PASSIF) (A-B)	-16 035 000,49	-21 065 296,46	5 030 295,97	0,00

### 2- EMPLOIS ET RESSOURCES

I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
Auto-financement	8 472 775,00	12 291 500,41	14 241 500,41	1 950 000,00
Capacité d'autofinancement	10 452 775,00	14 241 500,41	14 241 500,41	1 950 000,00
Distribution de bénéfices	1 950 000,00	1 950 000,00	1 950 000,00	1 950 000,00
Cessions et réductions d'immobilisations	24 770 343,77	22 574 396,95	22 574 396,95	22 574 396,95
Cessions d'immobilisations incorporelles	8 690,00	0,00	0,00	0,00
Cessions d'immobilisations corporelles	23 860 772,77	22 574 396,95	22 574 396,95	22 574 396,95
Cessions d'immobilisations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
Récupération sur créances immobilisées	1 500 881,00	21 571 323,00	21 571 323,00	21 571 323,00
Augmentation des capitaux propres et assimilés	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation de capital, apports	0,00	0,00	0,00	0,00
Subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation des dettes de financement	0,00	490 000,00	490 000,00	490 000,00
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	33 243 118,77	35 355 897,36	35 355 897,36	35 355 897,36
J - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Acquisitions et augmentations d'immobilisations	11 672 908,27	49 183 420,63	49 183 420,63	49 183 420,63
Acquisition d'immobilisations incorporelles	40 350,00	23 690,00	23 690,00	23 690,00
Acquisition d'immobilisations corporelles	5 179 843,69	5 114 956,34	5 114 956,34	5 114 956,34
Acquisition d'immobilisations financières	222 853,95	0,00	0,00	0,00
Augmentation des créances immobilisées	6 230 860,72	43 645 035,29	43 645 035,29	43 645 035,29
Remboursement des capitaux propres	0,00	0,00	0,00	0,00
Remboursement des dettes de financement	3 060 845,16	3 024 520,98	3 024 520,98	3 024 520,98
Emplois en non valeurs	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	14 733 753,43	52 207 941,61	52 207 941,61	52 207 941,61
3 - VARIATION BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	13 479 069,37	0,00	0,00	2 716 423,81
4 - VARIATION DE LA TRÉSORERIE	5 030 295,97	0,00	0,00	14 135 620,44
TOTAL GÉNÉRAL	33 243 118,77	33 243 118,77	52 207 941,61	52 207 941,61

## 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	Extrats des derniers états de synthèse de la société émettrice	Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice
1	2	3	4	5	6	7	8
1/TIMAR INTERNATIONAL		3 821 000,00 €	91,08%	39 031 949,00	39 031 949,00	31/12/2013 2 334 217,00	-1 408 758,00
2/TIMAR TANGER		400 000,00 €	99,99%	4 481 602,00	4 481 602,00	31/12/2013 NC	0,00
3/TIMAR Tunisie		80 000,00 DT	80,00%	364 108,80	364 108,80	31/12/2013 NC	0,00
4/TIMAR Mali		65 000 000,00 F.C.F.A	100,00%	1 105 440,86	1 105 440,86	31/12/2013 NC	46 542,00
5/ECO-OLEO MAROC		300 000,00 €	25,00%	75 000,00	75 000,00	31/12/2013 NC	0,00
6/COMPAGNIE DE TRANSPORT DU TENERIE		10 000,00 €	15,00%	1 500,00	1 500,00	31/12/2013 NC	2 493,00
TOTAL		45 059 600,66 €		45 059 600,66			

## 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	835 591,00	0,00	15 160 671,00	0,00	0,00	835 591,00	15 160 671,00	
2 Provisions réglementées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
3 Provisions durables pour risques et charges	2 465 275,00	1 053 000,00	33 012,00	0,00	7 475,00	0,00	3 543 812,00	
(A) SOUS TOTAL (1+2+3)	3 071 101,00	1 053 000,00	15 193 683,00	0,00	843 066,00	0,00	18 704 483,00	
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	5 761 030,80	430 586,08	0,00	0,00	602 944,21	0,00	5 588 672,67	
5 Autres provisions pour risques et charges	1 307 588,26	516 069,62	157 394,91	0,00	85 115,00	509 925,26	1 386 012,53	
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
(B) SOUS TOTAL (4+5+6)	5 203 381,73	946 655,70	157 394,91	0,00	688 059,21	509 925,26	6 974 685,20	
TOTAL (A+B)	8 274 482,73	1 999 655,70	15 351 077,91	0,00	1 352 991,26	0,00	25 679 168,20	

## TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			MONTANT EN DEVISES	AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ÉCHUES ET NON RECOUVRÉES		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	13 175 508,92	5 908 422,63	7 267 086,29			59 982,63		
DE L'ACTIF CIRCULANT								
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	847 498,75		847 498,75					
* Clients et comptes rattachés	102 159 118,57		97 735 735,61	4 423 382,96	617 790,70	19 706 351,41		7 257 060,49
* Personnel	1 027 557,69		1 027 557,69					
* État	13 431 680,30		13 431 680,30			13 431 680,30		
* Comptes d'associés	0,00		0,00					
* Autres débiteurs	17 627 083,95		16 461 794,24	1 165 289,71	13 800 157,30			
* Comptes de régularisation Actif	155 146,34		155 146,34					

## TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			MONTANT EN DEVISES	AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ÉCHUES ET NON RECOUVRÉES		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	2 696 679,62	-300 500,74	2 997 180,36					
DU PASSIF CIRCULANT								
* Fournisseurs et comptes rattachés	42 659 191,73		41 632 334,62	1 026 856,91	3 715 612,53	1 883 704,66		1 601 536,17
* Clients créditeurs, avances et acomptes	628 973,02		628 973,02					
* Personnel	2 260 742,95		2 260 742,95					
* Organismes sociaux	2 494 451,94		2 494 451,94			428 544,65		
* État	12 432 675,67		12 432 675,67			12 432 675,67		
* Comptes d'associés	1 079 406,22		1 079 406,22					
* Autres créanciers	6 965 137,66		6 788 260,47	176 877,21	6 483 536,66			
* Comptes de régularisation Passif	2 186 818,47		2 186 818,47					

## 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	
21 IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	2 676 801,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 099 572,63
211 Frais préliminaires	0,00							0,00
212 Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 099 572,63							1 099 572,63
213 Primes de remboursement des obligations	0,00							0,00
22 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 745 799,34	40 350,00	0,00	0,00	8 690,00	0,00	0,00	6 801 149,34
221 Immobilisations en recherche et développement	0,00							0,00
222 Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 461 899,34	11 600,00			8 690,00			4 464 899,34
223 Fonds commercial	2 250 000,00							2 250 000,00
228 Autres immobilisations incorporelles	57 500,00	28 750,00						86 250,00
23 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21 452 238,28	5 176 843,69	0,00	0,00	9 061 672,42	0,00	0,00	21 684 173,61
231 Terrains	0,00	3 000 000,00						3 000 000,00
232 Constructions	0,00	868 954,41			868 954,41			0,00
233 Installations techniques, matériel et outillage	2 113 333,23	83 875,34			80 975,00			2 116 233,57
234 Matériel de transport	11 467 335,26	601 009,50			3 370 619,00			8 697 725,76
235 Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	11 958 333,85	604 004,44			1 741 124,01			10 821 214,28
238 Autres immobilisations corporelles	30 000,00	19 000,00						49 000,00
239 Immobilisations corporelles en cours	0,00							0,00

## TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU REÇUES

TIERS CRÉDITEURS OU DÉBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETÉ DONNÉE A LA DATE DE CLÔTURE
<b>NEANT</b>					

(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)  
 (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 OPERATION DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNÉS	ETS BANCAIRE	MONTANT	
		EXERCICE 2013	EXERCICE 2012
<b>Avants et cautions</b>			
- Crédit d'investissement	ATW	300 000	300 000
- Crédit d'investissement 09/04/08	BMCE	1 000 000	1 000 000
- ENTREPOT DE STOCKAGE/ ADM TEMPORAIRE	ATW	3 000 000	3 000 000
- ENTREPOT DE STOCKAGE/ ADM TEMPORAIRE	BMCE	2 000 000	2 000 000
- ENTREPOT DE STOCKAGE/ ADM TEMPORAIRE	CDM	2 000 000	2 000 000
- Soumission cautionnée pour MEAD CASBA 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
- CMPE 13/07/11	ATW	15 000	15 000
- ONE 22/05/13	ATW	50 000	0
- CMPE 14/09/11	ATW	150 000	150 000
- MAPOC EXPORT CMPE 05/12/13	ATW	20 000	0
- ONEE-BRANCHE ELECTRICITE 27/08/2013	ATW	100 000	150 000
- ONEE-BRANCHE ELECTRICITE 27/08/2013	ATW	100 000	0
- TMSA 19/02/09	ATW	12 000	12 000
- SOFILOG 23/04/09	ATW	1 136 568	1 136 568
- SOFILOG 23/04/09	ATW	847 858	847 858
- TOTAL MAROC 24/04/09	ATW	100 000	100 000
- ONDA 28/04/09	ATW	69 732	69 732
- SCKMFCRT 22/06/09	ATW	80 000	80 000
- IATA - CASS MAROC 31/01/11	ATW	680 000	680 000
- PORT DE TANGER MED 09/12/11	ATW	300 000	300 000
- AGENCE NATIONALE DES PORTS 12/03/13	ATW	500 000	0
- M. HMIDA BEN FADOUH 24/04/13	ATW	170 170	0
- MED SHIPPING COMPANY 02/12/13	ATW	500 000	0
- ONE 29/10/2008	CDM	20 000	20 000
- MARSIA MAROC DEPC	BMCE	130 000	130 000
- Contre Garantie filiale TIMAR MALI			