

BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXCER. PREC.
	BRUT	Amortissements & Provisions	NET	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 474 572,63	954 658,12	519 914,51	439 829,04
* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 474 572,63	954 658,12	519 914,51	439 829,04
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	7 235 466,14	4 117 509,72	3 117 956,42	3 586 637,43
* Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 985 466,14	4 117 509,72	867 956,42	1 250 387,43
* 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	86 250,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	16 282 651,39	10 936 497,71	5 346 153,68	7 115 463,39
* Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
* Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
* Installations techniques, matériel & outillage	2 251 800,40	1 321 494,73	930 305,67	978 105,44
* Matériel de transport	2 406 079,28	1 949 287,40	456 791,88	1 896 342,04
* Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	11 575 771,71	7 633 618,31	3 942 153,40	4 216 913,18
* Autres immobilisations corporelles	49 000,00	32 097,27	16 902,73	24 102,73
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	74 939 116,09	25 660 671,00	49 278 445,09	43 074 438,58
* Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créances financières	8 653 115,33	0,00	8 653 115,33	13 175 508,92
* Titres de participation	66 286 000,76	25 660 671,00	40 625 329,76	29 898 929,66
* Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	381 147,29		381 147,29	33 012,00
* Diminution des créances immobilisées	381 147,29		381 147,29	33 012,00
* Augmentation des dettes de financement	0,00		0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	100 312 953,54	41 669 336,55	58 643 616,99	54 249 380,44
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)	135 258 574,39	5 397 521,78	129 861 052,61	129 659 412,93
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	1 068 156,27	0,00	1 068 156,27	847 498,75
* Clients et comptes rattachés	100 714 512,31	4 232 232,07	96 482 280,24	97 735 735,61
* Personnel	1 253 130,12	0,00	1 253 130,12	1 027 557,69
* État	13 154 237,06	0,00	13 154 237,06	13 431 680,30
* Comptes d'associés	1 493 553,50	0,00	1 493 553,50	0,00
* Autres débiteurs	17 360 991,76	1 165 289,71	16 195 702,05	16 461 794,24
* Comptes de régularisation - actif	213 993,37	0,00	213 993,37	155 146,34
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	3 626 382,75	0,00	3 626 382,75	0,00
* Titres de placement	195 692,48	0,00	195 692,48	157 394,91
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	195 692,48		195 692,48	157 394,91
TOTAL II (F+G+H+I)	139 080 649,62	5 397 521,78	133 683 127,84	129 816 807,84
T TRÉSORERIE - ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser	598 500,00		598 500,00	19 101 150,00
* Banques, T.G. et C.C.P.	4 317 366,70		4 317 366,70	2 442 566,03
* Caisses, Régies d'avances et accreditifs	1 208 107,85		1 208 107,85	888 860,83
TOTAL III	6 123 974,55	0,00	6 123 974,55	22 432 576,86
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	245 517 577,71	47 066 858,33	198 450 719,38	206 498 765,14

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	
	EXCER. PREC.	EXCER. PREC.
CAPITAUX PROPRES	24 375 000,00	24 375 000,00
* Capital social ou personnel (1)		
* moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
* Capital appelé, dont versé...	25 143 750,00	25 143 750,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	0,00	0,00
* Écarts de réévaluation	2 437 500,00	2 437 500,00
* Réserve légale	633 498,83	633 498,83
* Autres réserves	35 002 678,52	29 673 008,11
* Report à nouveau (2)	0,00	0,00
* Résultats nets en instance d'affectation (2)	1 926 888,82	7 379 670,41
* Résultats net de l'exercice (2)	89 519 316,17	89 542 427,35
Total des capitaux propres (A)	89 519 316,17	89 542 427,35
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)	1 090 146,79	2 696 679,62
* Emprunts obligataires	0,00	0,00
* Autres dettes de financement	1 090 146,79	2 696 679,62
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	3 758 925,29	3 543 812,00
* Provisions pour risques	381 147,29	33 012,00
* Provisions pour charges	3 377 778,00	3 510 800,00
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00	5 315,00
* Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
* Diminution des dettes de financement	0,00	5 315,00
Total I (A+B+C+D+E)	94 368 388,25	95 788 233,97
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	68 933 359,16	70 707 397,88
* Fournisseurs et comptes rattachés	30 120 234,35	42 659 191,73
* Clients créditeurs, avances et acomptes	1 063 069,26	628 973,02
* Personnel	2 226 304,20	2 260 742,95
* Organismes sociaux	2 767 244,51	2 494 451,94
* État	11 103 417,09	12 432 675,67
* Comptes d'associés	1 282 400,86	1 079 406,22
* Autres créanciers	17 182 071,86	6 965 137,68
* Comptes de régularisations - passif	3 188 617,03	2 186 818,47
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	920 776,72	1 386 012,53
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	275 510,78	149 543,61
Total II (F+G+H)	70 129 646,66	72 242 953,82
T TRÉSORERIE - PASSIF		
* Crédits d'escompte	7 449 798,50	7 257 060,49
* Crédits de trésorerie	0,00	0,00
* Banques (soldes créditeurs)	26 502 885,97	31 210 516,86
Total III	33 952 684,47	38 467 577,35
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	198 450 719,38	206 498 765,14

(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				
* Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Ventes de biens et services produits	236 134 735,99	0,00	236 134 735,99	222 405 125,38
* Chiffre d'affaires	236 134 735,99	0,00	236 134 735,99	222 405 125,38
* Variation de stocks de produits(+ ou -) (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Immob. produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00
* Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	2 570 622,39	0,00	2 570 622,39	697 178,27
Total I	238 705 358,38	0,00	238 705 358,38	223 102 303,65
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	107 561 008,76	11 825,35	107 572 834,11	105 079 082,68
* Autres charges externes	70 517 725,29	143 551,56	70 661 276,85	59 833 770,00
* Impôts et taxes	2 250 569,48	58 457,80	2 309 027,28	2 430 503,17
* Charges de personnel	42 247 534,18	0,00	42 247 534,18	38 459 635,49
* Autres charges d'exploitation	677 264,50	0,00	677 264,50	428 574,00
* Dotations d'exploitation	5 131 538,85	0,00	5 131 538,85	5 807 956,67
Total II	228 385 641,06	213 834,71	228 599 475,77	212 039 522,01
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			10 105 882,61	11 062 781,64
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	1 493 553,50	0,00	1 493 553,50	0,00
* Gains de change	420 928,27	0,00	420 928,27	389 872,33
* Intérêts et autres produits financiers	960 312,28	0,00	960 312,28	184 410,11
* Reprises financières ; transferts de charges	190 406,91	0,00	190 406,91	1 352 991,26
Total IV	3 065 200,96	0,00	3 065 200,96	1 927 273,70
V CHARGES FINANCIÈRES				
* Charges d'intérêts	2 061 229,48	0,00	2 061 229,48	2 012 586,71
* Pertes de change	666 569,81	0,00	666 569,81	810 770,03
* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations financières	11 076 839,77	0,00	11 076 839,77	15 351 077,91
Total V	13 804 639,06	0,00	13 804 639,06	18 174 434,65
VI RÉSULTAT FINANCIER (I-V)			-10 739 438,10	-16 247 160,95
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)			-633 555,49	-5 184 379,31

(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		
VIII PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisations	8 283 211,60	0,00	8 283 211,60	23 269 462,77
* 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	412 367,55	421 479,52	833 847,07	455 899,97
* Reprises non courantes ; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
Total VIII	8 695 579,15	421 479,52	9 117 058,67	23 725 362,74
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées	3 649 127,75	0,00	3 649 127,75	7 100 649,39
* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres charges non courantes	1 668 477,61	0,00	1 668 477,61	484 378,63
* Dotations non courantes aux amort. & aux prov.	0,00	0,00	0,00	0,00
Total IX	5 317 605,36	0,00	5 317 605,36	7 585 028,02
X RÉSULTAT NON COURANT			3 799 453,31	16 140 334,72
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			3 165 897,82	10 955 955,41
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	1 239 009,00	0,00	1 239 009,00	3 576 285,00
XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)			1 926 888,82	7 379 670,41

XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			250 887 618,01	248 754 940,09
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			248 960 729,19	241 375 269,68
XVI RÉSULTATS NET (total des produits - total des charges)			1 926 888,82	7 379 670,41

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

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

	EXERCICE 2014	EXERCICE 2013	
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)	236 134 735,99	222 405 125,38
3	+ Ventes de biens et services produits	236 134 735,99	222 405 125,38
4	+ Variation de stocks de produits (+ ou -)	0,00	0,00
5	+ Immob. produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	178 234 110,96	164 912 852,68
6	- Achats consommés de matières et fournitures	107 572 834,11	



BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	EXERCICE (a)	EXERCICE PRÉCÉDENT (b)	VARIATIONS (a) - (b)		RESSOURCES (d)
			EMPLOIS (c)		
1 Financement Permanent	94 368 388,25	95 788 233,97	-1 419 845,72	O U	
2 <u>Moins</u> Actif Immobilisé	58 643 616,99	54 249 380,44	4 394 236,55	O U	
3 = Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2) (A)	35 724 771,26	41 538 853,53	-5 814 082,27	O U	
4 Actif Circulant	133 683 127,84	129 816 807,84	3 866 320,00	O U	
5 <u>Moins</u> Passif Circulant	70 129 646,66	72 242 953,82	2 113 307,16	O U	
6 = Besoin de Financement Global (4-5) (B)	63 553 481,18	57 573 854,02	5 979 627,16	O U	0,00
7 Trésorerie Nette (ACTIF - PASSIF) (A-B)	-27 828 709,92	-16 035 000,49	0,00	O U	11 793 709,43

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
1° RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Autofinancement (A)		9 454 611,97		8 472 775,00
Capacité d'autofinancement		11 404 611,97		10 422 775,00
- Distribution de bénéfices		1 950 000,00		1 950 000,00
Cessions et réductions d'immobilisations (B)		25 828 171,60		24 770 343,77
Cessions d'immobilisations incorporelles		0,00		8 690,00
Cessions d'immobilisations corporelles		8 283 211,60		23 260 772,77
Cessions d'immobilisations financières		1 500,00		0,00
Récupération sur créances immobilisées		17 543 460,00		1 500 881,00
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)		0,00		0,00
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		35 282 783,57		33 243 118,77
2° EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	39 115 333,01		11 672 908,27	
Acquisition d'immobilisations incorporelles	434 316,80		40 350,00	
Acquisition d'immobilisations corporelles	4 078 599,41		5 176 843,69	
Acquisition d'immobilisations financières	21 227 900,10		222 853,86	
Augmentation des créances immobilisées	13 374 516,70		6 232 860,72	
Remboursement des capitaux propres (F)	0,00		0,00	
Remboursement des dettes de financement (G)	1 606 532,83		3 060 845,16	
Emplois en non valeurs (H)	375 000,00		0,00	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	41 096 865,84		14 733 753,43	
3° VARIATION BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	5 979 627,16	0,00	13 479 069,37	0,00
4° VARIATION DE LA TRÉSORERIE	0,00	11 793 709,43	5 030 295,97	0,00
TOTAL GÉNÉRAL	47 076 493,00	47 076 493,00	33 243 118,77	33 243 118,77

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	
21 IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 099 572,63	375 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 474 572,63
211 Frais préliminaires	0,00							0,00
212 Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 099 572,63	375 000,00						1 474 572,63
213 Primes de remboursement des obligations	0,00							0,00
22 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 801 149,34	434 316,80	0,00	115 000,00	0,00	0,00	115 000,00	7 235 466,14
221 Immobilisations en recherche et développement	0,00							0,00
222 Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 464 899,34	405 566,80		115 000,00				4 985 466,14
223 Fonds commercial	2 250 000,00							2 250 000,00
228 Autres immobilisations incorporelles	86 250,00	28 750,00					115 000,00	0,00
23 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21 684 173,61	4 078 599,41	0,00	0,00	9 480 121,63	0,00	0,00	16 282 651,39
231 Terrains	0,00							0,00
232 Constructions	0,00							0,00
233 Installations techniques, matériel et outillage	2 116 233,57	3 209 188,93			3 073 622,10			2 251 800,40
234 Matériel de transport	8 697 725,76	110 053,05			6 401 699,53			2 406 079,28
235 Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	10 821 214,28	759 357,43			4 800,00			11 575 771,71
238 Autres immobilisations corporelles	49 000,00							49 000,00
239 Immobilisations corporelles en cours	0,00							0,00

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
TIMAR INTERNATIONAL		3 821 000,00 €	91,08%	39 031 949,00	39 031 949,00	31/12/14	1 214 622,00	-1 085 383,00	509 902,00
		38.210 Actions de 100 €	34.800 Actions				EUROS	EUROS	
TIMAR TANGER MEDITERRANEE		400 000,00 €	99,99%	4 481 602,00	4 481 602,00	31/12/14	-2 676 680,77	-2 061 671,06	0,00
		40.000 Actions de 10 €	39.996 Actions				DIRHAMS	DIRHAMS	
TIMAR Tunisie		80 000,00 DT	80,00%	364 108,80	364 108,80	31/12/14	NC	NC	0,00
		8.000 Actions de 10 DT	6.400 Actions				DINARS	DINARS	
TIMAR Mali		65 000 000,00 F/CFA	100,00%	1 105 440,86	1 105 440,86	31/12/14	NC	NC	49 623,00
		6.500 Actions de 10 000 F/CFA	6.500 Actions				F/CFA	F/CFA	
ECO-OLEO MAROC		300 000,00 DHS	25,00%	75 000,00	75 000,00	31/12/14	NC	NC	0,00
		3.000 Actions de 100 DHS	750 Actions				DIRHAMS	DIRHAMS	
CANET LEVAGE		1 000 000,00 DHS	64,00%	640 000,00	640 000,00	31/12/14	685 158,70	-314 841,30	0,00
		10.000 Actions de 100 DHS	6.400 Actions				DIRHAMS	DIRHAMS	
TIMAR-CI		16 000 000,00 F/CFA	100,00%	280 380,10	280 380,10	31/12/14	NC	NC	0,00
		1.600 Actions de 10 000 F/CFA	1.600 Actions						
TIMAR AO		33 000 000,00 F/CFA	80,00%	676 020,00	676 020,00	31/12/14	NC	NC	0,00
		3.300 Actions de 10 000 F/CFA	2.640 Actions				EUROS	EUROS	
GRUPOLIS		400 000,00 €	69,35%	16 811 200,00	16 811 200,00	31/12/14	622 244,23	161 739,29	1 493 553,50
		400 000 Actions de 1 €	277 400 Parts sociales				EUROS	EUROS	
MAGRHEB TRANSPORT ORGANISATION S.L. IRUN		180 000,00 €	49,00%	2 267 300,00	2 267 300,00	31/12/14	NC	NC	0,00
		180 000 Parts sociales de 1 €	88 200 Parts sociales				EUROS	EUROS	
MTS MADRID SARL		150 000,00 €	33,33%	553 000,00	553 000,00	31/12/14	51 238,60	22 123,68	0,00
		150 000 Parts sociales de 1 €	50 000 Parts sociales				EUROS	EUROS	
TOTAL				66 286 000,76	66 286 000,76				

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	15 160 671,00	0,00	10 500 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25 660 671,00
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	3 543 812,00	607 931,00	381 147,29	0,00	740 953,00	33 012,00	0,00	3 758 925,29
(A) SOUS TOTAL (1 + 2 + 3)	18 704 483,00	607 931,00	10 881 147,29	0,00	740 953,00	33 012,00	0,00	29 419 596,29
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	5 588 672,67	1 119 023,14	0,00	0,00	1 310 174,03	0,00	0,00	5 397 521,78
5 Autres provisions pour risques et charges	1 386 012,53	7 891,00	195 692,48	0,00	511 424,38	157 394,91	0,00	920 776,72
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)	6 974 685,20	1 126 914,14	195 692,48	0,00	1 821 598,41	157 394,91	0,00	6 318 298,50
TOTAL (A + B)	25 679 168,20	1 734 845,14	11 076 839,77	0,00	2 562 551,41	190 406,91	0,00	35 737 894,79



BILAN AU 31 DECEMBRE 2014

TABLEAU DES CRÉANCES

CRÉANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ÉCHUES ET NON RECOUVRÉES	MONTANT EN DEVISES	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	8 653 115,33	208 482,63	8 444 632,70			58 982,63		
DE L'ACTIF CIRCULANT								
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 068 156,27		1 068 156,27					
* Clients et comptes rattachés	100 714 512,31		96 482 280,24	4 232 232,07	2 253 477,41	2 147 940,39		7 449 798,50
* Personnel	1 253 130,12		1 253 130,12					
* État	13 154 237,06		13 154 237,06			13 154 237,06		
* Comptes d'associés	1 493 553,50		1 493 553,50					
* Autres débiteurs	17 360 991,76		16 195 702,05	1 165 289,71	14 299 322,92			
* Comptes de régularisation Actif	213 993,37		213 993,37					

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	1 090 146,79	101 926,36	988 220,43					
DU PASSIF CIRCULANT								
* Fournisseurs et comptes rattachés	30 120 234,35		29 185 426,14	934 808,21	3 122 291,30	1 064 519,48		251 720,71
* Clients créateurs, avances et acomptes	1 063 069,26		1 063 069,26					
* Personnel	2 226 304,20		2 226 304,20					
* Organismes sociaux	2 767 244,51		2 767 244,51			521 736,91		
* État	11 103 417,09		11 103 417,09			11 103 417,09		
* Comptes d'associés	1 282 400,86		1 282 400,86					
* Autres créanciers	17 182 071,86		17 005 194,65	176 877,21	7 526 162,36			
* Comptes de régularisation Passif	3 188 617,03		3 188 617,03					

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 2014	MONTANT EXERCICE 2013
* 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
- MAROC EXPORT CMPE 13/07/11	ATW	15 000	15 000
- CMPE 14/09/11	ATW	150 000	150 000
- ONEE-BRANCHE ELECTRICITE 27/08/2013	ATW	100 000	100 000
- ONEE-BRANCHE ELECTRICITE 27/08/2013	ATW	100 000	100 000
- 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
- SOMAPORT 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	500 000
- M. HMIDA BEN FAQUIH 24/04/13	ATW	170 170	170 170
- MED SHIPPING COMPANY 02/12/13	ATW	500 000	500 000
- ONE 29/10/2008	CDM	20 000	20 000
- MARSIA MAROC DEPC	BMCE	130 000	130 000
- MAROC EXPORT CMPE 03/02/14	ATW	20 000	0
- MAROC EXPORT CMPE 25/07/14	ATW	1 036	0
- ONEE-BRANCHE ELECTRICITE 30/10/2014	ATW	20 000	0
- ONCF 25/11/14	ATW	15 000	0
- SOCIETE D'EXPLOITATION DES PORTS MARSIA 16/12/14	ATW	100 000	0
- CNSS HAY MOHAMMADI AIN SEBAA 08/05/14	ATW	2 624 839	0
- ANP/ DIRECTION REGIONALE ATLANTIQUE 16/12/14	ATW	50 000	0
- Contre Garantie filiale TIMAR MALI/ Facilité de Caisse	ATW	60 000,00 €	60 000,00 €
- Contre Garantie filiale TIMAR AO/ Crédit Bail 9 326 915 FCFA	ATW	14 218,78 €	14 218,78 €
- Contre Garantie filiale TIMAR AO/ Cautions en Douane 60 M FCFA	ATW	91 469,41 €	0,00 €
- Contre Garantie filiale TIMAR AO/ Concours divers 100 M FCFA	ATW	152 449,01 €	152 449,01 €
- Contre Garantie filiale TIMAR TANGER MED/ TMPA 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	221 175,00 €	221 175,00 €
- Contre Garantie filiale TIMAR TRANSIT (MALI)/ Concours Divers 50 M FCFA	ATW	76 224,50 €	0,00 €
* de retraites et obligations similaires			
* Autres engagements donnés			
- Autorisation de DECOUVERT	ATW	4 000 000	4 000 000
- Autorisation de DECOUVERT	BMCE	7 000 000	4 000 000
- Autorisation de DECOUVERT	BP	5 000 000	0
- 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	0
- 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 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 DÉCEMBRE 2014	
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 2014.	
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 89.519.316,17 dont un bénéfice net de 1.926.888,82 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 2014 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.	
Vérfications 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 30 Mars 2015	
Les Commissaires aux Comptes	
CECOF Ahmed BENMERRI Associé	Mohamed DRIEB