



COMPTES SOCIAUX TIMAR SA AU 31 DECEMBRE 2017

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EX. PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net 31/12/2017	Net 31/12/2016
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	2 471 961,47	1 564 275,39	907 686,08	1 458 275,83
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 471 961,47	1 564 275,39	907 686,08	1 458 275,83
Primes de remboursement des obligations				
A IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	9 057 114,53	5 103 741,92	3 953 372,61	2 889 522,76
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 807 114,53	5 103 741,92	1 703 372,61	639 522,76
Fonds commercial	2 250 000,00		2 250 000,00	2 250 000,00
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	19 599 125,70	15 037 503,56	4 561 622,14	4 643 449,64
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	2 356 082,58	1 882 671,65	473 410,93	597 588,46
Matériel de transport	2 687 721,63	2 448 064,28	239 657,35	271 978,32
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	14 506 321,49	10 658 959,68	3 847 361,81	3 768 890,81
Autres immobilisations corporelles	49 000,00	47 807,95	1 192,05	4 992,05
Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	83 848 896,31	35 782 273,00	48 066 623,31	47 942 890,41
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	16 152 379,84		16 152 379,84	15 700 264,85
Titres de participation	67 696 516,47	35 782 273,00	31 914 243,47	32 242 625,56
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	923 092,00		923 092,00	761 675,00
Diminution des créances immobilisées	923 092,00		923 092,00	761 675,00
Augmentation des dettes de finance				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	115 900 190,01	57 487 793,87	58 412 396,14	57 695 813,64
STOCKS (f)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits interm. et produits resid.				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	154 394 602,89	5 292 355,27	149 102 247,62	142 388 570,77
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	553 968,92		553 968,92	660 705,57
Clients et comptes rattachés	124 067 677,50	5 292 355,27	118 775 322,23	114 281 254,03
Personnel	1 164 571,56		1 164 571,56	1 238 575,54
Etat	13 064 920,84		13 064 920,84	12 793 979,46
Comptes d'associés	275 575,00		275 575,00	
Autres débiteurs	14 003 470,84		14 003 470,84	
Compte de régularisation actif	1 264 418,23		1 264 418,23	1 573 921,48
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	5 200 000,00		5 200 000,00	3 900 000,00
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	632 252,07		632 252,07	387 484,61
(Eléments circulants)				
TOTAL II (f+g+h+i)	160 226 854,96	5 292 355,27	154 934 499,69	146 676 055,38
TRESORERIE - ACTIF	4 504 673,19		4 504 673,19	3 571 157,57
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G & CP	1 373 234,27		1 373 234,27	1 228 796,44
Caisses, régies d'avances et créditeurs	3 131 438,92		3 131 438,92	2 342 361,13
TOTAL III	4 504 673,19		4 504 673,19	3 571 157,57
TOTAL GENERAL I+II+III	280 631 718,16	62 780 149,14	217 851 569,02	207 943 026,59

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice	Exercice
	31/12/17	Précédent 31/12/16
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	30 110 000,00	30 110 000,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont vers.		
Moins: Capital appelé		
Moins: Dont versé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport	40 826 300,00	40 826 300,00
Ecarts de reévaluation		
Reserve légale	2 553 123,34	2 437 500,00
Autres réserves	633 498,83	633 498,83
Report à nouveau (2)	22 677 231,04	20 480 387,56
Resultats nets en instance d'affectation		
Resultat net de l'exercice (2)	2 491 167,64	2 312 466,82
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	99 291 320,85	96 800 153,21
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (c)		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		
DETTES DE FINANCEMENT (Ajout)		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	2 699 077,40	1 815 460,40
Provisions pour charges	1 775 985,40	1 053 785,40
Provisions pour risques	923 092,00	761 675,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	40 961,00	
Augmentation des créances immobilisées	40 961,00	
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (a+b+c+d+e)	102 031 359,25	98 615 613,61
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	77 732 693,34	73 847 843,49
Fournisseurs et comptes rattachés	47 896 591,92	43 187 297,74
Clients créiteurs, avances et acomptes	43 609,40	102 904,73
Personnel	1 023 106,64	2 484 656,82
Organismes sociaux	2 711 754,71	2 832 836,69
Etat	11 980 576,94	12 395 120,43
Comptes d'associés	375 000,00	375 000,00
Autres créances	12 284 784,99	11 334 014,06
Comptes de régularisation - passif	1 417 268,74	1 136 013,02
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	1 375 052,07	2 037 484,61
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)	686 202,10	494 704,89
TOTAL II (f+g+h)	79 793 947,51	76 380 032,99
TRESORERIE PASSIF		
Credits d'escompte	11 856 175,77	7 603 859,82
Credit de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	24 170 086,49	25 343 520,17
TOTAL III	36 026 262,26	32 947 379,99
TOTAL I+II+III	217 851 569,02	207 943 026,59

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	31/12/2017	Précédent
	1	2	3 = 1 + 2	31/12/2016
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises				
Ventes de biens et services produits	255 920 255,29		255 920 255,29	258 386 614,98
Variation de stock de produits				
Immobilisations produites pour l'Exe p/elle-même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation; transfert de charges	2 172 808,66		2 172 808,66	4 970 240,72
TOTAL I	258 093 063,95		258 093 063,95	263 356 855,70
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises				
Achat consommés de matières et de fournitures	123 538 910,55	32 473,11	123 571 383,66	126 903 256,53
Autres charges externes	73 900 757,01	300,00	73 901 057,01	73 405 193,52
Impôts et taxes	3 200 064,19	36 778,00	3 236 842,19	5 795 338,24
Charges de personnel	46 461 837,28		46 461 837,28	48 175 557,84
Autres charges d'exploitation	1 775 659,12		1 775 659,12	1 593 869,71
Dotations d'exploitation	4 961 896,27		4 961 896,27	5 452 327,93
TOTAL II	253 839 124,42	69 551,11	253 908 675,53	261 325 543,77
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	4 253 939,53	-69 551,11	4 184 388,42	2 031 311,93
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
Gains de change	1 910 549,87		1 910 549,87	1 574 216,24
Intérêts et autres produits financiers	1 189 931,20		1 189 931,20	1 295 856,22
Reprises financières; transfert de charges	1 149 159,61		1 149 159,61	1 472 885,53
TOTAL IV	4 249 640,68		4 249 640,68	4 342 957,99
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	2 116 275,68		2 116 275,68	1 833 342,33
Pertes de changes	2 445 795,29		2 445 795,29	1 799 770,12
Autres charges financières				
Dotations financières	2 195 344,07		2 195 344,07	1 149 159,61
TOTAL V	6 757 415,04		6 757 415,04	4 782 272,06
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-2 507 774,36		-2 507 774,36	-439 314,07
VII	1 746 165,17	-69 551,11	1 676 614,06	1 591 997,86

(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)

	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	3 = 1 + 2	précédent
	1	2	3 = 1 + 2	
VIII RESULTAT COURANT (Report)				
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	6 179 212,35		6 179 212,35	2 008 333,34
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	702 040,86	959 980,66	1 662 021,52	820 293,17
Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	6 881 253,21	959 980,66	7 841 233,87	2 828 626,51
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées	4 970 677,11		4 970 677,11	225 713,16
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	443 749,27	26 429,91	470 179,18	572 059,39
Dotations non courantes aux amortiss. et provision				
TOTAL IX	5 414 426,38	26 429,91	5 440 856,29	797 772,55
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	1 466 826,83	933 550,75	2 400 377,58	2 030 853,96
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)	3 212 992,00	863 999,64	4 076 991,64	3 622 851,82
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	1 585 824,00		1 585 824,00	1 310 385,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	1 627 168,00	863 999,64	2 491 167,64	2 312 466,82
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	269 223 957,84	959 980,66	270 183 938,50	270 528 440,20
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	267 596 789,84	95 981,02	267 692 770,86	268 215 973,38
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	1 627 168,00	863 999,64	2 491 167,64	2 312 466,82

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

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

		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	255 920 255,29	258 386 614,98
3	Ventes de biens et services produits	255 920 255,29	258 386 614,98
4	Variation de stocks de produits		
5	Immobilisations produites par l'Exe pour elle-même		
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	197 472 440,67	200 308 450,05
6	Achats consommés de matières et fournitures	123 571 383,66	126 903 256,53
7	Autres charges externes	73 901 057,01	73 405 193,52
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	58 447 814,62	58 078 164,93
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	3 236 842,19	5 795 338,24
10	- Charges de personnel	46 461 837,28	48 175 557,84
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) OU INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)	8 749 135,15	4 107 268,85
11	+ Autres produits d'exploitation		
12	- Autres charges d'exploitation	1 775 659,12	1 593 869,71
13	+ Reprises d'exploitation: transfert de charges	2 172 808,66	4 970 240,72
14	- Dotations d'exploitation	4 961 896,27	5 452 327,93
VI</			



COMPTES SOCIAUX TIMAR SA AU 31 DECEMBRE 2017

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

	MASSES	EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
				Emplois C	Ressources D
1	Financement permanent	102 031 359,25	98 615 613,61		3 415 745,64
2	Moins actif immobilisé	58 412 396,14	57 695 813,64	716 582,50	
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	43 618 963,11	40 919 799,97		2 699 163,14
4	Actif circulant	154 934 499,69	146 676 055,38	8 258 444,31	
5	Moins Passif circulant	79 793 947,51	76 380 032,99		3 413 914,52
6	= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	75 140 552,18	70 296 022,39	4 844 529,79	
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) (A-B)	-31 521 589,07	-29 376 222,42		2 145 366,65

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
* AUTOFINANCEMENT (A)		5 045 656,71		474 284,79
* Capacité d'autofinancement		5 045 656,71		474 284,79
* Distributions de bénéfices		0,00		0,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		7 537 169,90		2 405 310,04
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles		6 179 212,35		2 008 333,34
* Cessions d'immobilisations financières		0,00		0,00
* Récupérations sur créances immobilisées		1 357 957,55		396 976,70
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		0,00		0,00
* Augmentations de capital, apports				
* Subvention d'investissement				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		0,00		0,00
(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		12 582 826,61		2 879 594,83
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	9 883 663,47		2 771 335,04	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 327 601,65		42 679,00	
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	6 313 915,37		886 012,41	
* Acquisitions d'immobilisations financières	587 192,91		276 976,70	
* Augmentation des créances immobilisées	1 654 956,54		1 565 666,93	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)	0,00		0,00	
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	0,00		101 926,36	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	0,00		531 482,00	
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)				
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	9 883 663,47	0,00	466 822,36	0,00
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	0,00	2 145 366,65	0,00	991 970,93
TOTAL GENERAL	14 728 193,26	14 728 193,26	3 871 565,76	3 871 565,76

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette en devise	Résultat net en devise	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
TIMAR INTERNATIONAL		3.821.000 € 38.210 Actions de 100 €	91,08% 34.800 Actions	39 031 949,00	39 031 949,00	31/12/17	-239 167,00 EUROS	62 489,00 EUROS	385 318,00
TIMAR TANGER MEDITERRANEE		400.000 € 40.000 Actions de 10€	99,99% 39.996 Actions	4 481 602,00	4 481 602,00	31/12/17	-4 707 083,68 DIRHAMS	-864 171,58 DIRHAMS	163 888,00
TIMAR Tunisie		80.000 DT 8.000 Actions de 10DT	80,00% 6.400 Actions	364 108,80	364 108,80	31/12/17	121 809,00 DINARS	65 040,00 DINARS	25 214,00
TIMAR Mali		65.000.000 F/CFA 6.500 Actions de 10.000 F/CFA	100,00% 6.500 Actions	1 105 440,86	1 105 440,86	31/12/17	-112 644 438,00 F/CFA	276 184,00 F/CFA	50 427,00
ECO-OLEO MAROC		300.000 DHS 3.000 Actions de 100 DHS	25,00% 750 Actions	75 000,00	75 000,00	31/12/17	NC DIRHAMS	NC DIRHAMS	0,00
CANET LEVAGE		1.000.000 DHS 10.000 Actions de 100 DHS	64,00% 6.400 ctions	640 000,00	640 000,00	31/12/17	-1 760 885,55 DIRHAMS	-1 104 947,57 DIRHAMS	0,00
TIMAR-CI		65.000.000 F/CFA 6.500 Actions de 10.000 F/CFA	75,00% 4.875 Actions	826 726,20	826 726,20	31/12/17	-37 369 147,00 F/CFA	-23 860 957,00 F/CFA	3 451,00
TIMAR AO		65.000.000 F/CFA 6.500 Actions de 10.000 F/CFA	70,00% 4.550 Actions	952 996,70	952 996,70	31/12/17	49 823 814,00 F/CFA	958 481,00 F/CFA	0,00
GRUPOLIS		400.000 € 400.000 Actions de 1€	69,35% 277.400 Parts sociales	16 811 200,00	16 811 200,00	31/12/17	747 168,00 EUROS	21 421,00 EUROS	0,00
MAGRHEB TRANSPORT SERVICES S.L. IRUN		180.000 € 180.000 Parts sociales de 1€	50,00% 90.000 Parts sociales	2 287 314,40	2 287 314,40	31/12/17	392 234,00 EUROS	1 589,00 EUROS	0,00
MTS MADRID SARL		150.000 € 150.000 Parts sociales de 1€	33,33% 50.000 Parts sociales	553 000,00	553 000,00	31/12/17	222 787,00 EUROS	98 504,00 EUROS	0,00
TIMAR MAURITANIE		24.000.000 MRO 4.800 Parts sociales de 5.000 MRO	83,33% 4.000 Parts sociales	567 178,51	567 178,51	31/12/17	NC MRO	NC MRO	0,00
TOTAL				67 696 516,47	67 696 516,47				628 298,00

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	35 142 273,00		640 000,00					35 782 273,00
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	1 815 460,40	722 200,00	923 092,00		761 675,00			2 699 077,40
SOUS TOTAL (A)	36 957 733,40	722 200,00	1 563 092,00	0,00	0,00	761 675,00	0,00	38 481 350,40
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	4 158 035,93	1 860 488,96			726 169,62			5 292 355,27
5. Autres Provisions pour risques et charges	2 037 484,61	139 800,00	632 252,07		1 047 000,00	387 484,61		1 375 052,07
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	6 195 520,54	2 000 288,96	632 252,07	0,00	1 773 169,62	387 484,61	0,00	6 667 407,34
TOTAL (A + B)	43 153 253,94	2 722 488,96	2 195 344,07	0,00	1 773 169,62	1 149 159,61	0,00	45 148 757,74

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Prod par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	2 471 961,47							2 471 961,47
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 471 961,47							2 471 961,47
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	7 729 512,88	1 327 601,65						9 057 114,53
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 479 512,88	1 327 601,65						6 807 114,53
* Fonds commercial	2 250 000,00							2 250 000,00
* Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	18 366 075,75	6 313 915,37			5 080 865,42			19 599 125,70
* Terrains								
* Constructions								
* Installations techniques, matériel et outillage	2 296 382,58	59 700,00						2 356 082,58
* Matériel de transport	2 587 316,79	5 181 270,26			5 080 865,42			2 687 721,63
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement	13 433 376,38	1 072 945,11						14 506 321,49
* Autres immobilisations corporelles Informatique	49 000,00							49 000,00
* Immobilisations corporelles								
TOTAL GENERAL	28 567 550,10	7 641 517,02	0,00	0,00	5 080 865,42	0,00	0,00	31 128 201,70



COMPTES SOCIAUX TIMAR SA AU 31 DECEMBRE 2017

TABLEAU DES CRÉANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	16 152 379,84	16 152 379,84	0,00	0,00	0,00	92 182,63	0,00	0,00
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	16 152 379,84	16 152 379,84	0,00			92 182,63		
DE L'ACTIF CIRCULANT	154 394 602,89	25 920 165,27	101 356 516,23	27 117 921,39	11 915 129,24	18 632 968,12	0,00	11 856 175,77
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	553 968,92		339 824,09	214 144,83	214 144,83			
- Clients et comptes rattachés	124 067 677,50	24 864 474,18	77 449 409,99	21 753 793,33	3 819 572,90	5 568 047,28		11 856 175,77
- Personnel	1 164 571,56		1 164 571,56					
- Etat	13 064 920,84		13 064 920,84			13 064 920,84		
- Comptes d'associés	275 575,00		275 575,00					
- Autres débiteurs	14 003 470,84	1 055 691,09	7 797 796,52	5 149 983,23	7 881 411,51			
- Comptes de régularisation - Actif	1 264 418,23		1 264 418,23					

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	77 732 693,34	5 566 052,20	64 567 484,67	7 599 156,47	16 786 584,09	13 908 880,43	0,00	373 917,90
- Fournisseurs et comptes rattachés	47 896 591,92	4 870 918,46	36 516 834,39	6 508 839,07	7 872 649,91	1 275 963,43		373 917,90
- Clients créditeurs, avances et acomptes	43 609,40		43 609,40					
- Personnel	1 023 106,64		1 023 106,64					
- Organismes sociaux	2 711 754,71		2 711 754,71			652 340,06		
- Etat	11 980 576,94		11 980 576,94			11 980 576,94		
- Comptes d'associés	375 000,00		375 000,00					
- Autres créanciers	12 284 784,99	695 133,74	10 499 333,85	1 090 317,40	8 913 934,18			
- Comptes de régularisation - Passif	1 417 268,74		1 417 268,74					

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	NEANT
II. DÉROGATIONS AUX MÉTHODES D'ÉVALUATION	NEANT	NEANT
III. DÉROGATIONS AUX RÈGLES D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSE	NEANT	NEANT

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
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 :	0,00				0,00
SÛRETÉS REÇUES :	0,00				0,00

(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	Montants Exercice N	Montants Exercice N-1
* Avals et cautions		
CAUTION Diverses	21 854 489	19 468 489
CONTRE-GARANTIES FILIALES	10 082 191	10 082 191
TOTAL	31 936 680	29 550 680

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice N	Montants Exercice N-1
* Avals et cautions		
* Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
TOTAL	0,00	0,00

ATTESTATION

CECOF
27, Rue Al Balabil - Mers Sultan
Casablanca

Cabinet Mohamed DRIEB
62, Bd la résistance, 3ème étage,
Casablanca

TIMAR S.A

RÉSUMÉ DU RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER au 31 DECEMBRE 2017

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 2017.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société **TIMAR S.A.**, 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 **99.291.320,85 MAD** dont un bénéfice net de **2.491.167,64 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 S.A** au 31 décembre 2017 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 28 Mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

CECOF
Ahmed BENMERRI
Associé
Cabinet d'Expertise Comptable
et de Contrôle Financier
CECOF
27, Rue El Balabil - B.P. 9009 Mers Sultan
Casa - Tél: 05 22 20 13 77 / Fax: 05 22 20 13 80

Mohamed DRIEB
Expert Comptable
339, Bd Mohammed VI 3ème Etage
Tél: 0522 45 44 99 / Fax: 0522 45 10 93