



Résultats au 30 juin 2020

Timar Afrique plus qu'un simple transporteur
 Timar Afrique la référence en logistique
 Timar Afrique Casablanca
 Timar Afrique Afrique de l'Ouest

Le Conseil d'Administration de TIMAR s'est réuni en date du 28 septembre 2020 sous la présidence de M. Olivier PUECH afin d'examiner l'activité et arrêter les comptes sociaux et consolidés au 30 juin 2020

Commentaires du management

Au terme du premier semestre de l'année 2020, les indicateurs financiers du Groupe sont en baisse en raison de la crise sanitaire mondiale ayant très durement impacté nos filiales en Europe et en Afrique dès le mois de mars. L'activité a repris modérément depuis le mois de juin mais est restée en deçà de celle de 2019. En effet, la poursuite de la pandémie a contraint les gouvernements à prendre des mesures restrictives impactant notre marché des échanges internationaux. La solidité financière du Groupe, les mesures d'aide mises en place par les parties prenantes et l'implication forte de l'ensemble du personnel lui ont néanmoins permis de passer les différentes épreuves de cette crise en limitant les impacts sur ses résultats financiers. Enfin, notre positionnement d'acteur régional indépendant, transparent, à l'expertise reconnue, capable de nouer des partenariats avec de solides leaders internationaux du secteur, nous a également permis d'accentuer notre résilience.

Faits marquant du semestre

La pandémie du Covid 19, avec la crise sanitaire et économique qu'elle a engendrée, restera le fait marquant de ce semestre. Elle a entraîné des décisions et des actions exceptionnelles pour en limiter les conséquences financières et sociales. Ce semestre a également connu la prise de contrôle totale de la filiale Canet Levage par le rachat des parts minoritaires.

Evolution des principaux agrégats

Evolution du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est en baisse sur le premier semestre tant en social qu'en consolidé impacté par les effets de la crise sanitaire sur les volumes traités. Il s'établit ainsi à 202 MDh en consolidé et 121 MDh en social.



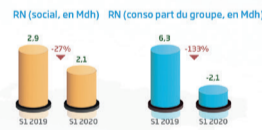
Evolution du résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation social baisse de 30% à 3,9 MDh. Cette baisse a été atténuée par le report des échéances de crédit et de leasing, par les efforts sur les salaires consentis par l'ensemble du personnel et par les remises accordées par certains partenaires. Le résultat d'exploitation consolidé demeure en zone positive à +1.7 MDh malgré un second trimestre très touché par les effets de la crise sanitaire mondiale. Il baisse cependant de 88%, les retraitements IFRS ayant impacté plus durement les comptes et notamment au niveau des leasings où les reports n'ont pas d'effet.



Evolution du résultat net

Le résultat net social diminue à 2.1 MDh contre 2.9 MDh en S1 2019. Cette diminution a été limitée grâce à la nette amélioration du résultat financier et malgré la comptabilisation de charges exceptionnelles pour la dépréciation de certains actifs. En raison de la baisse du résultat d'exploitation et de la dégradation du résultat exceptionnel de Timar SA et Timar Sénégal principalement, le résultat net consolidé part du groupe à fin juin est négatif à -2.1 MDh.



Perspectives du Groupe

Le groupe reste mobilisé et a pris toutes les dispositions pour évoluer et saisir toutes les opportunités dans un contexte international qui demeure incertain (-10/-15% de baisse des échanges commerciaux selon l'OMC).



le rapport financier annuel est consultable sur www.timar.ma/investisseurs
 contact@timar.ma



COMPTES SOCIAUX TIMAR SA AU 30 JUIN 2020

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE 2019	EXERCICE juin-20
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	1 270 742,40	2 067 590,57
Frais préliminaires		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 270 742,40	2 067 590,57
Primes de remboursement des obligations		
A IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	2 786 508,27	2 672 550,74
C Immobilisations en recherche et développement		
T Brevets, marques, droits et valeurs similaires	536 508,27	422 550,74
I Fonds commercial	2 250 000,00	2 250 000,00
F Autres immobilisations incorporelles		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	17 972 911,06	23 968 719,43
I Terrains	12 000 000,00	12 000 000,00
M Installations techniques, matériel et outillage	1 817 016,78	1 739 774,55
M Matériel de transport	597 118,17	780 897,11
O Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	3 165 326,11	4 068 693,93
B Autres immobilisations corporelles		23 381,97
I Immobilisations corporelles en cours	393 450,00	5 355 971,87
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	48 746 553,63	48 347 628,02
I Prêts immobilisés	401 487,00	596 623,99
S Autres créances financières	12 851 970,57	12 057 907,97
E Titres de participation	35 493 096,06	35 693 096,06
Autres titres immobilisés		
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	430 272,00	304 836,00
Diminution des créances immobilisées	430 272,00	304 836,00
Augmentation des dettes de financement		
TOTAL I (a+b+c+d+e)	71 206 987,36	77 361 324,76
STOCKS (f)		
Marchandises		
Matières et fournitures consommables		
A Produits en cours		
C Produits intermédiaires et produits résiduels		
T Produits finis		
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	152 084 388,53	144 906 418,38
F Fournis, débiteurs, avances et acomptes	707 173,96	940 487,58
C Clients et comptes rattachés	108 689 625,09	93 856 093,74
C Personnel	613 105,83	389 936,71
I Etat	10 114 636,47	8 512 931,58
R Comptes d'associés		
C Autres débiteurs	30 082 644,26	32 017 695,23
U Compte de régularisation actif	1 877 202,92	9 189 273,54
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	9 869 000,00	4 669 000,00
A		
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	389 427,69	192 423,03
T (Eléments circulants)		
TOTAL II (f+g+h+i)	162 342 816,22	149 767 841,41
TRESORERIE - ACTIF	6 095 474,69	12 361 030,18
R Chèques et valeurs à encaisser		
E Banques, T.G & CP	1 222 209,72	12 257 858,82
S Caisses, régies d'avances et accreditifs	4 873 264,97	103 171,36
O		
TOTAL III	6 095 474,69	12 361 030,18
TOTAL GENERAL I+II+III	239 645 278,27	239 490 196,35

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice 2019	Exercice juin-20
CAPITAUX PROPRES	103 955 197,65	106 053 697,74
Capital social ou personnel (1)	30 110 000,00	30 110 000,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé		
Capital appelé dont versé	30 110 000,00	30 110 000,00
F Prime d'émission, de fusion, d'apport	40 826 300,00	40 826 300,00
I Ecarts de réévaluation		
N Réserve légale	2 854 067,58	3 011 000,00
A Autres réserves	633 498,83	633 498,83
N Report à nouveau (2)	25 986 371,57	29 374 398,82
C Résultat nets en instance d'affectation (2)		
E Résultat net de l'exercice (2)	3 544 959,67	2 098 500,09
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	103 955 197,65	106 053 697,74
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)		
E Subventions d'investissement		
T Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (c)	12 488 921,80	28 003 867,77
E Emprunts obligataires		
R Autres dettes de financement	12 488 921,80	28 003 867,77
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	3 167 365,80	3 429 094,80
N Provisions pour charges	430 272,00	304 836,00
E Provisions pour risques	2 737 093,80	3 124 258,80
E ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	973,00	8 464,00
T Augmentation des créances immobilisées	973,00	8 464,00
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (a+b+c+d+e)	119 612 458,25	137 495 124,31
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	87 281 585,27	81 650 512,30
A Fournisseurs et comptes rattachés	57 568 131,14	48 226 837,91
S Clients créditeurs, avances et acomptes	1 435 708,00	3 216,00
S Personnel	900 911,87	1 517 100,13
I Organismes sociaux	2 713 043,24	4 750 350,02
F Etat	12 239 742,35	10 554 677,31
Comptes d'associés		90 000,00
C Autres créanciers	11 969 619,05	16 508 330,93
I Comptes de régularisation - passif	454 429,62	
R AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	2 815 927,69	2 618 923,03
C ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)	148 982,66	252 450,55
TOTAL II (f+g+h)	90 246 495,62	84 521 885,88
TRESORERIE PASSIF	29 786 324,40	17 473 186,16
R Crédits d'escompte	7 062 132,49	3 692 890,04
E Crédit de trésorerie		
S Banques (soldes créditeurs)	22 724 191,91	13 780 296,12
O		
TOTAL III	29 786 324,40	17 473 186,16
TOTAL I+II+III	239 645 278,27	239 490 196,35

(1) Capital personnel débiteur (2) Bénéficiaire (+); déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	TOTAUX DE L'EXERCICE 30/06/19	TOTAUX DE L'EXERCICE 30/06/20
I PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises		
Ventes de biens et services produits	146 670 944,97	121 419 959,79
Chiffres d'affaires	146 670 944,97	121 419 959,79
E Variation de stock de produits		
X Immobilisations produites pour l'Espe p/elle même		
P Subvention d'exploitation		
L Autres produits d'exploitation		
O Reprises d'exploitation; transfert de charges	197 011,87	185 035,39
TOTAL I	146 867 956,84	121 604 995,18
II CHARGES D'EXPLOITATION		
A Achats revendus de marchandises		
T Achats consommés de matières et de fournitures	76 849 209,50	64 848 314,89
I Autres charges externes	34 938 234,20	25 071 373,56
O Impôts et taxes	1 438 077,05	1 218 562,71
N Charges de personnel	25 525 163,07	23 172 046,49
Autres charges d'exploitation	115 795,50	805 533,37
Dotations d'exploitation	2 421 039,45	2 618 295,55
TOTAL II	141 287 518,77	117 734 126,57
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	5 580 438,07	3 870 868,61
IV PRODUITS FINANCIERS		
* Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00
F * Gains de change	1 194 543,82	870 224,96
N * Intérêts et autres produits financiers	633 394,11	539 680,80
A * Reprises financières; transferts de charges	625 470,57	819 699,69
Total IV	2 453 408,50	2 229 605,45
V CHARGES FINANCIÈRES		
I * Charges d'intérêts	976 000,77	845 595,84
E * Pertes de change	1 707 222,45	1 178 198,80
R * Autres charges financières		
* Dotations financières	587 173,00	497 259,03
Total V	3 270 396,22	2 521 053,67
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	-816 987,72	-291 448,22
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)	4 763 450,35	3 579 420,39

(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	TOTAUX DE L'EXERCICE 30/06/19	TOTAUX DE L'EXERCICE 30/06/20
VIII PRODUITS NON COURANTS		
* Produits des cessions d'immobilisations	2 735 050,25	176 918,53
N * Subventions d'équilibre	2 067 958,33	16 666,67
O * Reprises sur subventions d'investissement		
C * Autres produits non courants	667 091,92	160 251,86
O * Reprises non courantes; transfert de charges		
Total VIII	2 735 050,25	176 918,53
IX CHARGES NON COURANTES		
R * Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées	1 298 433,98	
A * Subventions accordées		
N * Autres charges non courantes	1 566 589,78	472 783,83
T * Dotations non courantes aux amort. & aux prov.		
Total IX	2 865 023,76	472 783,83
X RÉSULTAT NON COURANT	-129 973,51	-295 865,30
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	4 633 476,84	3 283 555,09
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	1 691 604,00	1 185 055,00
XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)	2 941 872,84	2 098 500,09
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	152 056 415,59	124 011 519,16
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	149 114 542,75	121 913 019,07
XVI RÉSULTATS NET (total des produits - total des charges)	2 941 872,84	2 098 500,09

ATTESTATION



5 - Rue Pléiades, Résidence Imrane. 1^{er} étage, Casablanca



119, Bd Abdelmoumen 5ème étage Apt. N°40, Casablanca

TIMAR SA

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2020

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société **TIMAR SA** comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 01^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **106 053 698 MAD**, dont un bénéfice net de **2 098 500 MAD**, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration dans le contexte de la crise sanitaire de l'épidémie du Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 Septembre 2020

Les commissaires aux comptes

EL MAGUIRI & ASSOCIÉS

5, Rue Pléiades, Résidence Imrane, 1^{er} étage, Casablanca
T: 33 86 57 36 / 33 86 55 90

Issam EL MAGUIRI
Associé Gérant

BDO Sarl

119, Bd Abdelmoumen 5ème étage Apt. N°40, Casablanca

Amine BAAKILI
Associé

EL MAGUIRI & ASSOCIÉS SARL, Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux Comptes au Capital Social: 1 700 000 DH - R.C.: 184881 - Patente n°: 34754121 - I.F. 110902 - I.E.W.: 0015279200011
Siège social: 5, Rue Pléiades, Résidence Imrane, 1^{er} étage, Casablanca
Member of Russell Bedford International - a global network of independent professional services firms

BDO Sarl, Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux Comptes au Capital Social: 1 700 000 DH - R.C.: 37563 - C.N.S.S.: 1784067 - I.F.: 01049187 - Patente N°: 34300349 - I.E.: 00152612100042
Siège Social: 10, rue de la liberté - 20 120 Casablanca
Siège Administratif: 119, Boulevard Abdelmoumen - 20140 Casablanca
BDO Sarl, a Moroccan firm, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

