

COMPTES SOCIAUX TIMAR SA AU 31 DECEMBRE 2019



Résultats au 31 décembre 2019

Le Conseil d'Administration de TIMAR s'est réuni en date du 15 avril 2020 sous la présidence de M. Olivier PUECH afin d'examiner l'activité et arrêter les comptes sociaux et consolidés au 31 décembre 2019

Résultats sociaux

Le chiffre d'affaires progresse de 7% à 286 MDh, porté principalement par la croissance du volume des activités phares de la société à savoir le « Transport International » et le « Transit ».

Le résultat courant augmente fortement à 10,4 MDh, grâce à l'amélioration du résultat d'exploitation consécutif à l'augmentation du chiffre d'affaires et à la maîtrise des principales charges d'exploitation en particulier les leasings, la masse salariale et les dépenses liées à la traction. Il est cependant impacté négativement par le résultat financier qui s'établit à -0,4 MDh en forte baisse comparée à 2018 suite à la non reconduction d'une reprise de provisions sur titres de participation.

Au final, le résultat net est stable, en raison de la détérioration importante du résultat exceptionnel de -5,8 MDh suite à la constatation d'ajustements et de pertes définitives sur des postes de l'actif circulant.



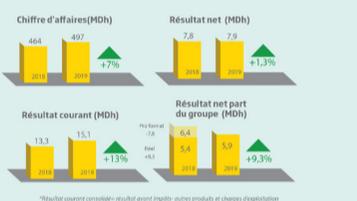
Résultats consolidés

Le chiffre d'affaires augmente de 7% à 497 MDh grâce à la croissance du volume d'activité de la maison mère et des filiales étrangères. Les synergies commerciales mises en place au sein du Groupe et notamment par la cellule Afrique permettent ainsi de faire bénéficier l'ensemble des entités des opportunités d'affaires qui se présentent en Europe et sur le continent africain.

Le résultat courant augmente de 13% à 15,1 MDh porté par la croissance du chiffre d'affaires, la maîtrise des coûts du transport routier interne et affrété et la stabilisation des charges de personnel.

Le résultat net augmente légèrement à 7,9 MDh impacté par des charges non récurrentes et la contre-performance de certaines filiales telles que TIMAR Tunisie et CANET Levage.

Au final, le résultat net part du Groupe est en hausse de 3% grâce à la baisse de la quote part du Groupe dans le résultat déficitaire des entreprises mises en équivalence. En effet, le pourcentage d'intérêt dans Timar Tanger Méditerranée est passé de 100% en 2018 à 35% en 2019. A pourcentage d'intérêt identique, le résultat net part du Groupe aurait été en baisse de 7,8% à cause de la détérioration du résultat net de cette filiale.



Faits marquants de l'exercice

L'année 2019 a été marquée par :

- Les effets des restructurations et changements stratégiques dans les métiers à faible marge ont porté leurs fruits et entraînent une forte progression des performances opérationnelles.
- La prise de contrôle effective de notre filiale Timar Tanger Méditerranée par notre partenaire français Log'5.
- Les pertes de notre filiale levage lié au coût de la réorientation de son activité vers le marché de la Côte d'Ivoire et à l'atonie du marché marocain. Sa restructuration va se poursuivre en 2020.
- La très bonne tenue des activités sur la Côte d'Ivoire et le Mali tant en terme de volumes que de rentabilité.
- Le renforcement des équipes « ventes route » du Groupe avec l'arrivée de 2 nouveaux responsables au Maroc et en Tunisie.
- La signature d'un accord de représentation d'Agility au Maroc. Agility est un des plus grands intégrateurs logistiques au Monde.
- L'ajustement des comptes de TVA suite au changement de la réglementation qui nous a obligé à passer des pertes exceptionnelles importantes sur le Maroc.
- La clôture sans redressement du contrôle fiscal sur Timar International, principale filiale de Timar.

Perspectives 2020

Jusqu'à mi-mars l'activité du Groupe se poursuivait dans la lignée de l'année 2019 avec notamment la bonne dynamique sur les coeurs de métier, et la poursuite du redressement de l'activité logistique. La crise sanitaire liée à la pandémie du COVID-19 va très probablement entraîner une réduction des échanges internationaux et impacter le Maroc avec ses clients. A aujourd'hui, il n'est pas possible d'évaluer la durée et l'impact du COVID-19 mais il est clair que les perspectives 2020 doivent maintenant tenir compte de cet environnement récessif. Le Groupe a pris les mesures nécessaires pour baisser ses charges, tout en permettant la continuité de ses opérations et l'accompagnement des clients lors de la reprise.

Dividendes

Compte tenu du contexte actuel, le Conseil d'Administration a décidé de ne pas proposer de distribution de dividende à la prochaine Assemblée Générale.

CERTIFIÉ :  MEMBRE DE :  le rapport financier annuel est consultable sur www.timar.ma/investisseurs contact@timar.ma

TIMAR S.A (Siège) : Quartier Oukacha, Immeuble 1, rue 1, 20580 - Casablanca, Maroc.

www.timar.ma



BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE N			N - 1
	BRUT	Amortissements & Provisions	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	4 032 889,47	2 762 147,07	1 270 742,40	357 096,33
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 032 889,47	2 762 147,07	1 270 742,40	357 096,33
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	8 547 322,17	5 760 813,90	2 786 508,27	3 076 128,96
* Immobilisations en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 297 322,17	5 760 813,90	536 508,27	826 128,96
* Fonds commercial	2 250 000,00		2 250 000,00	2 250 000,00
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	34 040 597,99	16 067 686,93	17 972 911,06	3 799 664,21
* Terrains	12 000 000,00		12 000 000,00	
* Constructions				
* Installations techniques, matériel & outillage	3 047 547,95	1 230 531,17	1 817 016,78	371 027,17
* Matériel de transport	2 863 573,54	2 266 455,37	597 118,17	289 405,33
* Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	15 696 526,50	12 531 200,39	3 165 326,11	3 139 231,71
* Autres immobilisations corporelles	39 500,00	39 500,00		
* Immobilisations corporelles en cours	393 450,00		393 450,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	82 054 391,69	33 307 838,06	48 746 553,63	51 601 261,48
* Prêts immobilisés	401 487,00		401 487,00	0,00
* Autres créances financières	12 851 970,57		12 851 970,57	17 156 792,71
* Titres de participation	68 800 934,12	33 307 838,06	35 493 096,06	34 444 468,77
* Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	430 272,00		430 272,00	162 161,00
* Diminution des créances immobilisées	430 272,00		430 272,00	162 161,00
* Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	129 105 473,32	57 898 485,96	71 206 987,36	58 996 311,98
STOCKS (F)				
* Marchandises				
* Matières et fournitures consommables				
* Produits en cours				
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	159 967 702,31	7 883 313,78	152 084 388,53	153 819 290,65
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	707 173,96		707 173,96	1 082 686,93
* Clients et comptes rattachés	116 572 938,87	7 883 313,78	108 689 625,09	106 371 160,45
* Personnel	613 105,83		613 105,83	1 045 672,62
* État	10 114 636,47		10 114 636,47	14 565 897,56
* Comptes d'associés				275 575,00
* Autres débiteurs	30 082 644,26		30 082 644,26	28 936 182,63
* Comptes de régularisation - actif	1 877 202,92		1 877 202,92	1 542 115,46
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	9 869 000,00		9 869 000,00	5 200 000,00
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	389 427,69		389 427,69	460 924,10
TOTAL II (F+G+H+I)	170 226 130,00	7 883 313,78	162 342 816,22	159 480 214,75
TRESORERIE - ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser				
* Banques, T.G. et C.C.P.	1 222 209,72		1 222 209,72	910 336,07
* Caisses, Régies d'avances et accreditifs	4 873 264,97		4 873 264,97	3 945 192,84
TOTAL III	6 095 474,69		6 095 474,69	4 855 528,91
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	305 427 078,01	65 781 799,74	239 645 278,27	223 332 055,64

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices préc.		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventés de marchandises				
* Ventés de biens et services produits	286 024 914,00		286 024 914,00	267 765 618,08
* Chiffre d'affaires	286 024 914,00		286 024 914,00	267 765 618,08
* Variation de stocks de produits(+ ou -) (1)				
* Immob. produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	3 585 542,99		3 585 542,99	1 435 027,43
Total I	289 610 456,99		289 610 456,99	269 200 645,51
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus (2) de marchandises				
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	151 950 910,08		151 950 910,08	133 685 381,55
* Autres charges externes	66 506 256,81		66 543 302,01	74 052 920,28
* Impôts et taxes	2 649 426,93	37 045,20	2 686 472,13	3 360 921,01
* Charges de personnel	50 471 705,00		50 471 705,00	49 792 195,14
* Autres charges d'exploitation	1 461 720,24		1 461 720,24	235 120,85
* Dotations d'exploitation	5 769 712,87		5 769 712,87	6 643 266,99
Total II	278 809 731,93	37 045,20	278 846 777,13	267 769 805,82
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			10 748 325,04	1 430 839,69
III PRODUITS FINANCIERS				
* Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	1 581 964,88		1 581 964,88	
* Gains de change	3 870 172,37		3 870 172,37	2 478 149,86
* Intérêts et autres produits financiers	1 259 275,46		1 259 275,46	1 386 211,14
* Reprises financières ; transferts de charges	625 470,57		625 470,57	6 036 946,07
Total III	7 336 883,28		7 336 883,28	9 901 307,07
IV CHARGES FINANCIÈRES				
* Charges d'intérêts	1 949 911,43		1 949 911,43	2 011 873,25
* Pertes de change	4 937 431,84		4 937 431,84	3 186 424,18
* Autres charges financières				
* Dotations financières	819 699,69		819 699,69	2 632 637,63
Total IV	7 707 042,96		7 707 042,96	7 830 935,06
RÉSULTAT FINANCIER (III-IV)			-370 159,68	2 070 372,01
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)			10 378 165,36	3 501 211,70

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

NATURE	OPÉRATIONS DE L'EXERCICE		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices préc.		
VII RÉSULTAT COURANT (reports)			10 378 165,36	3 501 211,70
VIII PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisations	2 596 476,33	0,00	2 596 476,33	1 637 489,33
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	664 421,74	464 563,59	1 128 985,33	2 424 955,42
* Reprises non courantes ; transfert de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
Total VIII	3 260 898,07	464 563,59	3 725 461,66	4 062 444,75
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées	1 771 521,62	0,00	1 771 521,62	842 268,65
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	793 671,84	3 383 173,89	4 176 845,73	1 424 501,67
* Dotations non courantes aux amort. & aux prov.	1 800 000,00	0,00	1 800 000,00	0,00
Total IX	4 365 193,46	3 383 173,89	7 748 367,35	2 266 770,32
X RÉSULTAT NON COURANT			-4 022 905,69	1 795 674,43
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			6 355 259,67	5 296 886,13
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	2 786 248,00	24 052,00	2 810 300,00	1 769 169,00
XIII RÉSULTAT NET (XI-XII)			3 544 959,67	3 527 717,13
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			300 672 801,93	283 164 397,33
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			297 127 842,26	279 636 680,20
XVI RÉSULTATS NET (total des produits - total des charges)			3 544 959,67	3 527 717,13

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE N		N - 1
CAPITAUX PROPRES			
* Capital social ou personnel (1)		30 110 000,00	30 110 000,00
* 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			
* Réserve légale		2 854 067,58	2 677 681,72
* Autres réserves		633 498,83	633 498,83
* Report à nouveau (2)		25 986 371,57	23 839 440,30
* Résultats nets en instance d'affectation (2)			
* Résultats nets de l'exercice (2)		3 544 959,67	3 527 717,13
Total des capitaux propres (A)		103 955 197,65	101 614 637,98
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)			
* Subventions d'investissement			



COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE AU 31 DECEMBRE 2019

BILAN ACTIF

Actif en MAD	31.12.2019	31.12.2018
Goodwill	11 990 327	11 990 327
Immobilisations incorporelles	7 767 740	8 210 458
Immobilisations corporelles	127 270 615	103 284 985
Participation dans les entreprises associées	-728 147	-6 362 408
Autres actifs financiers	4 605 681	5 586 977
Dont Prêts et créances non courants	4 605 681	5 586 977
Dont Titres disponibles à la vente		
Impôts différés actifs	396 045	137 399
Actifs non-courants	151 302 260	122 847 738
Stocks et en-cours	20 403	243 357
Créances clients	186 902 861	188 536 205
Autres débiteurs courants	25 323 471	28 161 025
Trésorerie et équivalent de trésorerie	32 799 274	26 833 511
Actifs courants	245 046 009	243 774 098
TOTAL ACTIF	396 348 269	366 621 836

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

MAD	31.12.2019	31.12.2018
Chiffre d'affaires	496 723 327	464 898 046
Autres produits de l'activité	-43 526	-207 157
Produits des activités ordinaires	496 679 801	464 690 889
Achats	-305 381 995	-270 211 008
Autres charges externes	-61 752 063	-77 855 047
Frais de personnel	-76 569 868	-76 354 152
Impôts et taxes	-3 536 842	-3 950 360
Amortissements et provisions d'exploitation	-27 449 849	-13 101 159
Autres produits et charges d'exploitation	-577 065	-3 979 674
Charges d'exploitation courantes	-475 267 682	-445 451 399
Résultat d'exploitation courant	21 412 118	19 239 488
Cessions d'actifs	633 689	1 140 275
Cessions de filiales et participations	-12 300	0
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-2 968 733	-1 549 210
Autres produits et charges d'exploitation	-2 347 344	-408 934
Résultat des activités opérationnelles	19 064 774	18 830 554
Coût de l'endettement financier net	-6 057 827	-5 642 735
Autres produits financiers	5 553 375	2 932 693
Autres charges financières	-5 781 958	-3 171 990
Résultat financier	-6 286 410	-5 882 032
Résultat avant impôts des entreprises intégrées	12 778 364	12 948 522
Impôts sur les bénéfices	-5 582 221	-3 640 305
Impôts différés	687 807	-1 482 904
Résultat net des entreprises intégrées	7 883 951	7 825 314
Part dans les résultats des sociétés en équivalence	-1 044 889	-1 655 324
Résultat de l'ensemble consolidé	6 839 061	6 169 990
Intérêts minoritaires	-933 162	-831 109
Résultat net - Part du groupe	5 905 899	5 338 880

BILAN PASSIF

Passif en MAD	31.12.2019	31.12.2018
Capital	30 110 000	30 110 000
Primes d'émission et de fusion	40 826 300	40 826 300
Réserves	48 980 957	36 975 836
Ecart de conversion	-2 931 880	-2 747 724
Résultats net part du groupe	5 905 899	5 338 880
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	122 891 276	110 503 292
Intérêts minoritaires	5 865 676	6 604 859
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	128 756 952	117 108 151
Provisions non courantes	3 867 366	4 530 042
Avantage du personnel	118 199	63 482
Dettes financières non courantes	55 601 753	38 472 156
Dont Dettes envers les établissements de crédit	18 539 626	7 094 332
Dont Dettes liées aux contrats de location financement	26 065 826	30 639 001
Dont Autres dettes	10 996 301	738 823
Impôts différés passifs	13 215 327	13 644 761
Autres créditeurs non courants	-804	-804
Passifs non courants	72 801 842	56 709 637
Provisions courantes	626 500	504 800
Dettes financières courantes	54 644 654	49 363 911
Dont Dettes envers les établissements de crédit	39 177 325	37 136 803
Dont Dettes liées aux contrats de location financement	8 030 988	12 227 108
Dont Autres dettes	7 436 341	0
Dettes fournisseurs courantes	100 697 625	101 288 980
Autres créditeurs courants	38 820 695	41 646 356
Passifs courants	194 789 474	192 804 048
TOTAL PASSIF	396 348 269	366 621 836

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Filiales	Pays	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
TIMAR SA (maison mère)	Maroc	100,00%	100,00%	-----
TIMAR INTERNATIONAL	France	100,00%	91,08%	Intégration globale
TIMAR TANGER MEDITERRANEE	Maroc	35,00%	35,00%	Mise en équivalence
CANET LEVAGE	Maroc	66,00%	64,00%	Intégration globale
TIMAR TUNISIE	Tunisie	100,00%	80,00%	Intégration globale
TIMAR MALI	Mali	100,00%	100,00%	Intégration globale
TIMAR CÔTE D'IVOIRE	Côte d'Ivoire	75,00%	75,00%	Intégration globale
TIMAR AO	Sénégal	70,00%	70,00%	Intégration globale
MAGHREB TRANSPORT SERVICES MADRID	Espagne	55,00%	49,28%	Intégration globale
MAGHREB TRANSPORT SERVICES IRUN	Espagne	71,42%	71,42%	Intégration globale
GRUPOLIS TRANSITARIOS	Portugal	69,35%	69,35%	Intégration globale
TIMAR MAURITANIE	Mauritanie	83,34%	83,34%	Intégration globale
TIMAR TUNISIE ON SHORE	Tunisie	50,00%	40,00%	Intégration globale
TIMAR MALI TRANSIT	Mali	100,00%	100,00%	Intégration globale