TIMAR Afrique
la référence en logistique

Résultats au 31 décembre 2020

Dans un contexte difficile marqué par une crise sanitaire et économique inédites, le Groupe Timar enregistre une baisse importante de ses indicateurs d'activité tant en social qu'en consolidé.
Le redressement constaté au cours du second semestre ainsi que les mesures prises par le management n'ont pas suffi à retrouver les niveaux de performance de l'exercice précèdent.

Résultats sociaux

Suite à la baisse des volumes d'activité sur les principaux métiers, le chiffre d'affaires se rétracte de 8% à 263MDh.
En conséquence, le résultat courant s'établit 3,6MDh, impacté négativement par la baisse du résultat d'exploitation et la constatation de provisions complémentaires .
Au final et malgré l'amélioration du résultat non courant, le résultat net baisse à 0,7 MDh. Il demeure ainsi positif ce qui témoigne de la résilience de l'entreprise dans ce contexte de crise économique majeure.

Résultats consolidés

Le chiffre d'affaires consolidé baisse de 11% à 440 MDh en raison de la contraction des volumes d'activités.
En effet, les conséquences de la pandémie ont eu un impact négatif sur les performances opérationnelles de la quasi totalité des filiales.
Le résultat courant subit dès lors les effets de la baisse du chiffre d'affaires et de la marge brute pour s'établir à 0,3 MDh. Cette evolution a été accentuée par la stabilisation des charges de personnel dans un souci de maintien des emplois et la préservation du pouvoir d'achat.
Il convient d'ajouter que la majorité des filiales sont présentes dans des pays où elles ne bénéficient d'aucune mesure de soutien et que les reports de leasing n'ont pas d'effet sur les charges en normes IFRS.
Le résultat net termine à -2,6 MDh. Cette baisse à été accentuée par les résultats non courants et la quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence.
Au final, le résultat net part du Groupe s'établit à -1,7 MDh positivement impacté par la part des minoritaires dans les résultats déficitaires de certaines filiales.

*Résultat courant consolidé = résultat avant impôts- autres produits et charges d'exploitation

Faits marquants de l'exercice

L'année 2020 a été principalement marquée par la crise sanitaire et ses impacts sur le tissu économique des pays où le Groupe est présent. Cette crise,qui a débuté au mois de mars de l'année écoulée, a perduré durant tout l'exercice avec des effets très marqués sur les échanges internationaux.
Cette année très particulière a cependant enregistré une belle performance de Timar Côte d'Ivoire qui a su tirer profit de son agrément de transitaire et d'une nouvelle activité de levage.

Perspectives 2021

Au cours du premier trimestre de l'année 2021, l'activité de la société revient à un niveau quasi équivalent à la même période de l'exercice 2020.
Les perspectives pour l'année 2021 demeurent cependant fortement dépendantes de l'évolution de la pandémie, de celle des pénuries de matières et des mesures qui seront prises par les pays pour relancer la consommation.
Le Groupe a également pris toutes les dispositions nécessaires pour palier au risque lié à une recrudescence de la pandémie et saisir toutes les opportunités qui se présentent sur ses marchés.

CERTIFIÉ : ISO IATA ONSSA MOROCCAN GREEN LOGISTICS

MEMBRE DE :

le rapport financier annuel est consultable sur
www.timar.ma/investiseurs

contact@timar.ma

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

www.timar.ma

TIMAR Afrique
la référence en logistique

COMPTES SOCIAUX TIMAR SA AU 31 DÉCEMBRE 2020

BILAN ACTIF

	ACTIF	EXERCICE Brut	EXERCICE Amortissements et Provisions	EXERCICE Net	EXERCICE PRECEDENT Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (a)	**9 941 380,00**	**2 300 461,60**	**7 640 918,40**	**1 270 742,40**
	Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 941 380,00	2 300 461,60	7 640 918,40	1 270 742,40
	Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
A	**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)**	**8 761 720,38**	**6 002 825,76**	**2 758 894,62**	**2 786 508,27**
C	Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
T	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 511 720,38	6 002 825,76	508 894,62	536 508,27
I	Fonds commercial	2 250 000,00	0,00	2 250 000,00	2 250 000,00
F	Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	**50 022 269,18**	**16 784 377,69**	**33 237 891,49**	**17 972 911,06**
	Terrains	12 000 000,00	0,00	12 000 000,00	12 000 000,00
I	Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
M	Installations techniques, matériel et outillage	10 630 186,02	1 521 902,47	9 108 283,55	1 817 016,78
M	Matériel de transport	2 586 316,71	1 722 985,92	863 330,79	597 118,17
O	Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	18 872 987,28	13 508 307,33	5 364 679,95	3 165 326,11
B	Autres immobilisations corporelles	52 000,00	31 181,97	20 818,03	0,00
I	Immobilisations corporelles en cours	5 880 779,17	0,00	5 880 779,17	393 450,00
L	**IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)**	**80 640 154,77**	**34 815 250,22**	**45 824 904,55**	**48 746 553,63**
I	Prêts immobilises	628 344,44	0,00	628 344,44	401 487,00
S	Autres créances financières	8 766 860,21	634 516,30	8 132 343,91	12 851 970,57
E	Titres de participation	71 244 950,12	34 180 733,92	37 064 216,20	35 493 096,06
	Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	**248 805,00**	**0,00**	**248 805,00**	**430 272,00**
	Diminution des créances immobilisées	248 805,00	0,00	248 805,00	430 272,00
	Augmentation des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL I (a+b+c+d+e)	**149 614 329,33**	**59 902 915,27**	**89 711 414,06**	**71 206 987,36**
	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
A	Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
T	Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
I	**CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)**	**172 775 729,82**	**12 430 062,91**	**160 345 666,91**	**152 084 388,53**
F	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	1 021 016,16	0,00	1 021 016,16	707 173,96
	Clients et comptes rattachés	121 269 156,81	10 730 062,91	110 539 093,90	108 689 625,09
C	Personnel	530 261,00	0,00	530 261,00	613 105,83
I	Etat	10 731 004,59	0,00	10 731 004,59	10 114 636,47
R	Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Autres débiteurs	37 470 582,53	1 700 000,00	35 770 582,53	30 082 644,26
U	Compte de régularisation actif	1 753 708,73	0,00	1 753 708,73	1 877 202,92
L	**TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (h)**	**4 669 000,00**	**0,00**	**4 669 000,00**	**9 869 000,00**
A					
N	**ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)**	**173 784,18**	**0,00**	**173 784,18**	**389 427,69**
T	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (f+g+h+i)	**177 618 514,00**	**12 430 062,91**	**165 188 451,09**	**162 342 816,22**
T	**TRESORERIE - ACTIF**	**7 237 796,95**	**0,00**	**7 237 796,95**	**6 095 474,69**
R	Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
E	Banques, T.G & CP	7 073 140,08	0,00	7 073 140,08	1 222 209,72
S	Caisses, régies d'avances et accréditifs	164 656,87	0,00	164 656,87	4 873 264,97
O	**TOTAL III**	**7 237 796,95**	**0,00**	**7 237 796,95**	**6 095 474,69**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**334 470 640,28**	**72 332 978,18**	**262 137 662,10**	**239 645 278,27**

BILAN PASSIF

	PASSIF	Exercice	Exercice Précèdent
	CAPITAUX PROPRES	**104 693 610,50**	**103 955 197,65**
	Capital social ou personnel (1)	30 110 000,00	30 110 000,00
	moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé	0,00	0,00
	Capital appelé	30 110 000,00	30 110 000,00
	dont versé	0,00	0,00
F	Prime d'émission, de fusion, d'apport	40 826 300,00	40 826 300,00
I	Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
N	Réserve légale	3 011 000,00	2 854 067,58
A	Autres réserves	633 498,83	633 498,83
N	Report à nouveau (2)	29 374 398,82	25 986 371,57
C	Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
E	Résultat net de l'exercice (2)	738 412,85	3 544 959,67
M	**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)**	**104 693 610,50**	**103 955 197,65**
E	**CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)**	**0,00**	**0,00**
N	Subventions d'investissement	0,00	0,00
T	Provisions réglementées	0,00	0,00
P	**DETTES DE FINANCEMENT (c)**	**43 043 449,35**	**12 488 921,80**
E	Emprunts obligataires	0,00	0,00
R	Autres dettes de financement	43 043 449,35	12 488 921,80
M			
A	**PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)**	**3 402 318,00**	**3 167 365,80**
N	Provisions pour charges	248 805,00	430 272,00
E	Provisions pour risques	3 153 513,00	2 737 093,80
N	**ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)**	**13 404,00**	**973,00**
T	Augmentation des créances immobilisées	13 404,00	973,00
	Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
	TOTAL I (a+b+c+d+e)	**151 152 781,85**	**119 612 458,25**
P	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)**	**89 966 759,04**	**87 281 585,27**
A	Fournisseurs et comptes rattachés	56 506 871,19	57 568 131,14
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	472 576,85	1 435 708,00
S	Personnel	1 447 673,93	900 911,87
I	Organismes sociaux	3 084 292,89	2 713 043,24
F	Etat	10 755 571,79	12 239 742,35
	Comptes d'associés	0,00	0,00
C	Autres créanciers	16 465 894,79	11 969 619,05
I	Comptes de régularisation - passif	1 233 877,60	454 429,62
R	**AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)**	**5 625 171,43**	**2 815 927,69**
C	**ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Eléments circulants)**	**570 034,44**	**148 982,66**
U	**TOTAL II (f+g+h)**	**96 161 964,91**	**90 246 495,62**
T	**TRESORERIE PASSIF**	**14 822 915,34**	**29 786 324,40**
R	Crédits d'escompte	3 364 742,16	7 062 132,49
E	Crédit de trésorerie	806 363,00	0,00
S	Banques (soldes créditeurs)	10 651 810,18	22 724 191,91
O	**TOTAL III**	**14 822 915,34**	**29 786 324,40**
	TOTAL I+II+III	**262 137 662,10**	**239 645 278,27**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

			OPERATIONS Propres à L'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédants 2	Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice Précédant 4
	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
		Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
		Ventes de biens et services produits	262 657 143,40	0,00	262 657 143,40	286 024 914,00
		Chiffres d'affaires	262 657 143,40	0,00	262 657 143,40	286 024 914,00
E		Variation de stock de produits	0,00	0,00	0,00	0,00
X		Immobilisations produites pour l'Ese p/elle même	0,00	0,00	0,00	0,00
P		Subvention d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
L		Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
O		Reprises d'exploitation; transfert de charges	7 759 417,19	0,00	7 759 417,19	3 585 542,99
I		**TOTAL I**	**270 416 560,59**	**0,00**	**270 416 560,59**	**289 610 456,99**
T	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
A		Achats revendus de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
T		Achats consommés de matières et de fournitures	147 181 580,33	0,00	147 181 580,33	151 950 910,08
I		Autres charges externes	53 244 826,02	175 759,60	53 420 585,62	66 543 302,01
O		Impôts et taxes	2 190 421,04	100,00	2 190 521,04	2 664 781,75
N		Charges de personnel	49 561 127,04	199 077,18	49 760 204,22	50 471 705,00
		Autres charges d'exploitation	805 533,37	0,00	805 533,37	1 461 720,24
		Dotations d'exploitation	10 878 508,03	0,00	10 878 508,03	5 769 712,87
		TOTAL II	**263 861 995,83**	**374 936,78**	**264 236 932,61**	**278 862 131,95**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)**			**6 179 627,98**	**10 748 325,04**
	IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
F		Produits des titres de participation et	0,00	0,00	0,00	1 581 964,88
I		autres titres immobilisés				
N		Gains de change	1 383 252,65	0,00	1 383 252,65	3 870 172,37
			810 619,29	0,00	810 619,29	1 259 275,46
N		Reprises financières; transferts de charges	4 819 699,69	0,00	4 819 699,69	625 470,57
C		**TOTAL IV**	**7 013 571,63**	**0,00**	**7 013 571,63**	**7 336 883,28**
I	V	**CHARGES FINANCIERES**				
E		Charges d'intérêts	1 926 171,72	0,00	1 926 171,72	1 949 911,43
R		Pertes de change	1 751 934,26	0,00	1 751 934,26	4 937 431,84
		Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
		Dotations financières	5 930 001,34	0,00	5 930 001,34	819 699,69
		TOTAL V	**9 608 107,32**	**0,00**	**9 608 107,32**	**7 707 042,96**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**-2 594 535,69**	**-370 159,68**
	VII	**RESULTAT COURANT (III - V I)**			**3 585 092,29**	**10 378 165,36**

(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 Propres à L'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédants 2	Totaux de L'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice Précédant 4
	VII	**RESULTAT COURANT (Report)**			**3 585 092,29**	**10 378 165,36**
	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	1 794 342,96	197 659,33	1 992 002,29	3 725 461,66
		Produits des cessions d'immobilisations	1 416 944,67	0,00	1 416 944,67	2 596 476,33
N		Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
O		Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
N		Autres produits non courants	377 398,29	197 659,33	575 057,62	1 128 985,33
		Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
C		**TOTAL VIII**	**1 794 342,96**	**197 659,33**	**1 992 002,29**	**3 725 461,66**
O	IX	**CHARGES NON COURANTES**	3 258 719,47	236 577,26	3 495 296,73	7 748 367,35
U		Valeurs nettes d'amortissements des	491 930,10	0,00	491 930,10	1 771 521,62
R		immobilisations cédées				
A		Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
N		Autres charges non courantes	1 258 902,12	236 577,26	1 495 479,38	4 176 845,73
T		Dotations non courantes aux amortiss. et provision	1 507 887,25	0,00	1 507 887,25	1 800 000,00
		TOTAL IX	**3 258 719,47**	**236 577,26**	**3 495 296,73**	**7 748 367,35**
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII- IV)**			**-1 503 294,44**	**-4 022 905,69**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)**			**2 081 797,85**	**6 355 259,67**
	XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**			**1 343 385,00**	**2 810 300,00**
	XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**738 412,85**	**3 544 959,67**
	XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**			**279 422 134,51**	**300 672 801,93**
	XV	**TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)**			**278 683 721,66**	**297 127 842,26**
	XVI	**RESULTAT NET (XIV - XV)**			**738 412,85**	**3 544 959,67**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EL MAGUIRI & ASSOCIES
5 - Rue Pléiades, Résidence Imrane.1er étage. Casablanca

BDO
19, Bd Abdelmoumen, Casablanca

Aux Actionnaire de TIMAR S.A.
Quartier Oukacha, Immeuble 1, rue 1.
20580, Casablanca - Maroc.

Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers sociaux de TIMAR S.A.

Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2020

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, 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 complémentaire (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **104 693 611 MAD** dont un bénéfice net de **738 413 MAD**. Ces états ont été arrêtés par votre conseil d'administration, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date. 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 de la situation financière et du patrimoine de la société TIMAR S.A. au 31 décembre 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

1. **Dépréciation des titres de Participation :**
   - **Risque identifié**
     Au 31 décembre 2020, les titres de participation figurent au bilan pour un montant net de 37 064 KMAD. Ils sont comptabilisés au coût historique d'acquisition.
     Ils sont évalués sur la base de la valeur d'utilité généralement estimée par la Direction en fonction de l'actif net comptable, de la rentabilité et de la perspective d'avenir de la participation ainsi que de l'utilité pour la société détentrice des titres. En cas de baisse durable de la valeur d'utilité et si celle-ci est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée.
     L'estimation de la valeur d'utilité de ces titres requiert l'exercice du jugement de la Direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, éléments qui peuvent correspondre selon le cas à des éléments historiques (quote-part d'actif net comptable), à des éléments prévisionnels (perspectives de rentabilité) ainsi que l'utilité pour la société détentrice de la participation.
     Dans ce contexte, du fait du degré de jugement inhérent à certains éléments, notamment la probabilité de réalisation des prévisions retenues par la Direction, nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation constitue un point clé de l'audit.
   - **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque**
     Nos travaux ont consisté à vérifier que les estimations de la Direction étaient fondées sur une justification appropriée des méthodes d'évaluation et des éléments utilisés et :
     - Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques, à vérifier que les quotes-parts d'actif net retenues concordent avec les comptes des entités et que les ajustements opérés, le cas échéant, sont fondés sur une documentation probante ;
     - Pour les évaluations reposant sur des éléments prévisionnels, à obtenir les prévisions de flux de trésorerie et d'exploitation des activités des entités concernées établies par la Direction et apprécier la cohérence des hypothèses avec les tendances prévues pour l'activité (principalement, évolution des ventes, des taux de marge et des frais généraux).

2. **Dépréciation des créances clients :**
   - **Risque identifié**
     Au 31 décembre 2020, la valeur des clients et comptes rattachés est inscrite au bilan de la société pour une valeur nette comptable d'environ 110 539 KMAD soit 42,17 % du total de l'actif.
     La provision pour dépréciation des créances clients et comptes rattachés, qui s'élève à environ 10 730 KMAD au 31 décembre 2020, est calculée en fonction de l'ancienneté et du suivi, effectué par la direction, des créances impayées ou présentant des difficultés de recouvrement.
     Nous avons considéré que la dépréciation des créances clients et comptes rattachés est un point clé d'audit compte tenu de l'importance de ces créances dans le bilan de la société, de la sensibilité du processus de recouvrement dans le contexte de la crise liée au Covid-19 et dans la mesure où le montant de cette provision est sensible aux estimations et aux hypothèses retenues par la direction et, par conséquent, peut avoir une incidence significative sur les états financiers.
   - **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque**
     Nos contrôles relatifs à la dépréciation des créances clients ont notamment consisté à :
     - Examiner la balance âgée, analyser les retards de paiement et discuter avec la direction les raisons du retard dans le recouvrement de certaines créances significatives ;
     - Analyser les paiements reçus postérieurement à la date de clôture pour les créances les plus significatives ;
     - Contrôler le calcul de la provision pour dépréciation et sa conformité avec la règle de provisionnement adoptée par le groupe.

Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société, prévues par la loi. Les informations données sur la situation financière et les états de synthèse dans le rapport de gestion du Directoire et les documents adressées aux actionnaires correspondent aux comptes annuels audités.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances. Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations fournies par cette dernière ;
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler.

Casablanca, le 28 Avril 2021.

Les Commissaires aux comptes

EL MAGUIRI & Associés	BDO Sarl
EL MAGUIRI & ASSOCIES 5, Rue Pléiades, Rés. Imrane N°5, 20390 Casablanca Tél : 0522 86 57 36 / 522 86 55 90	BDO S.a.r.l 19, Bd Abdelmoumen Casablanca 0522 22 19 24
Issam EL MAGUIRI	Amine BAAKILI
Associé	Associé

TIMAR Afrique
la référence en logistique

COMPTES CONSOLIDÉS TIMAR SA AU 31 DÉCEMBRE 2020

BILAN ACTIF

MAD	30.12.2020	31.12.2019
Goodwill	13 879 607	11 990 327
Immobilisations incorporelles	7 752 731	7 767 740
Immobilisations corporelles	119 477 684	127 270 615
Participation dans les entreprises associées	-1 149 419	-728 147
Autres actifs financiers	5 348 512	4 605 681
Impôts différés actifs	2 387 379	396 045
Actifs non-courants	**147 696 495**	**151 302 260**
Stocks et en-cours	20 403	20 403
Créances clients	185 518 733	186 902 861
Autres débiteurs courants	22 615 837	25 323 471
Trésorerie et équivalent de trésorerie	35 216 388	32 799 274
Actifs courants	**243 371 361**	**245 046 009**
TOTAL ACTIF	**391 067 856**	**396 348 269**

BILAN PASSIF

MAD	31.12.2020	31.12.2019
Capital	30 110 000	30 110 000
Primes d'émission et de fusion	40 826 300	40 826 300
Réserves	53 694 729	48 980 957
Ecarts de conversion	-2 757 010	-2 931 880
Résultats net part du groupe	-1 672 679	5 905 899
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	**120 201 339**	**122 891 276**
Intérêts minoritaires	7 599 334	5 865 676
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	**127 800 674**	**128 756 952**
Provisions non courantes	3 332 542	3 867 366
Avantage du personnel	130 845	118 199
Dettes financières non courantes	77 686 916	55 601 753
Dont Dettes envers les établissements de crédit	48 489 235	18 539 626
Dont Dettes liées aux contrats de location financement	18 812 815	26 065 826
Dont Autres dettes	10 384 865	10 996 301
Impôts différés passifs	12 097 720	13 215 327
Autres créditeurs non courants	-804	-804
Passifs non courants	**93 247 220**	**72 801 842**
Provisions courantes	2 978 050	626 500
Dettes financières courantes	29 549 490	54 644 654
Dont Dettes envers les établissements de crédit	18 396 305	39 177 325
Dont Dettes liées aux contrats de location financement	5 780 006	8 030 988
Dont Autres dettes	5 373 179	7 436 341
Dettes fournisseurs courantes	102 533 340	100 697 625
Autres créditeurs courants	34 959 083	38 820 695
Passifs courants	**170 019 963**	**194 789 474**
TOTAL PASSIF	**391 067 856**	**396 348 269**

COMPTE DE RESULTAT

MAD	31.12.2020	31.12.2019
Chiffre d'affaires	440 147 066	496 723 327
Autres produits de l'activité	314 275	-43 526
Produits des activités ordinaires	**440 461 341**	**496 679 801**
Achats	-276 041 966	-305 381 995
Autres charges externes	-52 101 977	-61 752 063
Frais de personnel	-76 980 998	-76 569 868
Impôts et taxes	-2 950 150	-3 536 842
Amortissements et provisions d'exploitation	-27 372 352	-27 449 849
Autres produits et charges d'exploitation	-502 204	-577 065
Charges d'exploitation courantes	**-435 949 647**	**-475 267 682**
Résultat d'exploitation courant	**4 511 695**	**21 412 118**
Cessions d'actifs	195 555	633 689
Cessions de filiales et participations	0	-12 300
Autres produits et charges d'exploitation	-2 929 502	-2 968 733
Autres produits et charges non courants	**-2 733 947**	**-2 347 344**
Résultat des activités opérationnelles	**1 777 748**	**19 064 774**
Coût de l'endettement financier net	-5 117 480	-6 057 827
Autres produits financiers	2 986 583	5 553 375
Autres charges financières	-2 050 134	-5 781 958
Résultat financier	**-4 181 032**	**-6 286 410**
Résultat avant impôts des entreprises intégrées	**-2 403 284**	**12 778 364**
Impôts sur les bénéfices	-2 825 288	-5 582 221
Impôts différés	3 109 086	687 807
Résultat net des entreprises intégrées	**-2 119 486**	**7 883 951**
Part dans les résultats des sociétés en équivalence	-442 469	-1 044 889
Résultat de l'ensemble consolidé	**-2 561 954**	**6 839 061**
Intérêts minoritaires	889 275	-933 162
Résultat net - Part du groupe	**-1 672 679**	**5 905 899**

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2020 se présente comme suit :

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	100,00%	98,00%	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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EL MAGUIRI & ASSOCIES
5 - Rue Pléiades, Résidence Imrane. 1er étage. Casablanca

BDO
119, Bd Abdelmoumen, Casablanca

Aux Actionnaire de TIMAR S.A.
Quartier Oukacha, Immeuble 1, rue 1.
20580, Casablanca - Maroc.

Rapport des commissaires aux comptes sur les Etats financiers consolidés du Groupe TIMAR

Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2020

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société TIMAR et ses filiales (Groupe TIMAR), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de **127 800 674 MAD** dont une perte nette consolidé de **1 672 679 MAD.** Ces états ont été arrêtés par votre Conseil d'administration, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date. A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du groupe TIMAR constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2020, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

1. **Dépréciation des créances clients :**
   - **Risque identifié :**
     Au 31 décembre 2020, la valeur des clients et comptes rattachés est inscrite au bilan du groupe pour une valeur nette comptable d'environ 185 519 KMAD soit 47,44% du total de l'actif.
     La provision pour dépréciation des créances clients et comptes rattachés, qui s'élève à environ 19 958 KMAD au 31 décembre 2020, est calculée en fonction de l'ancienneté et du suivi, effectué par la direction, des créances impayées ou présentant des difficultés de recouvrement.
     Nous avons considéré que la dépréciation des créances clients et comptes rattachés est un point clé d'audit compte tenu de l'importance de ces créances dans le bilan du groupe, de la sensibilité du processus de recouvrement dans le contexte de la crise liée au Covid-19 et dans la mesure où le montant de cette provision est sensible aux estimations et aux hypothèses retenues par la direction et, par conséquent, peut avoir une incidence significative sur les états financiers.
   - **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque :**
     Nos contrôles relatifs à la dépréciation des créances clients ont notamment consisté à :
     - Examiner la balance âgée, analyser les retards de paiement et discuter avec la direction les raisons du retard dans le recouvrement de certaines créances significatives ;
     - Analyser les paiements reçus postérieurement à la date de clôture pour les créances les plus significatives ;
     - Contrôler le calcul de la provision pour dépréciation et sa conformité avec la règle de provisionnement adoptée par le groupe.
2. **Goodwill**
   - **Risque identifié**
     Dans le cadre de son développement, le groupe a été amené à faire des opérations de croissance externe ciblées et à reconnaître plusieurs goodwill. Ces goodwill, qui correspondent au cas présent à l'écart entre le prix payé et la juste valeur des actifs et passifs acquis, sont détaillés dans la note N°5 comme représentant les synergies attendues de l'intégration des nouvelles activités acquises et les économies d'échelle qui sont générées par la mutualisation des moyens mis en œuvre La direction s'assure lors de chaque exercice que la valeur comptable de ces goodwill, figurant au bilan pour un montant de 14 millions de dirhams, n'est pas supérieure à leur valeur recouvrable et ne présente pas de risque de perte de valeur. Or, toute évolution défavorable des rendements attendus des activités auxquelles les goodwill ont été affectés est de nature à affecter de manière sensible la valeur recouvrable et à nécessiter la constatation d'une dépréciation. La détermination de la valeur recouvrable des goodwill de l'activité repose très largement sur le jugement de la direction. Nous avons donc considéré l'évaluation des goodwill du groupe comme un point clé de l'audit.
   - **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque**

     Nos travaux ont notamment consisté, selon les acquisitions à :
     - Analyser les éléments juridiques relatifs à ces acquisitions et contrôler la prise en compte des principales clauses contractuelles ;
     - Apprécier le contrôle exercé par le groupe sur les sociétés acquises ;
     - Apprécier le caractère raisonnable et de la cohérence d'ensemble des justes valeurs retenues pour les actifs acquis et passifs assumés.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS). Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances. Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les états financiers consolidés, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 28 Avril 2021.

Les Commissaires aux comptes

EL MAGUIRI & Associés
Issam EL MAGUIRI
Associé

BDO Sarl
Amine BAAKILI
Associé