

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2023

Le Conseil d'Administration de **TIMAR** s'est réuni en date du **11 septembre 2023** sous la présidence de **M. Yves Revol** afin d'examiner l'activité et arrêter les comptes sociaux et consolidés au **30 juin 2023**

Commentaires du management

Au terme du premier semestre, l'activité de Timar connaît une légère croissance de sa production, portée par les métiers de commissionnaire « route » et « overseas ». Le positionnement sur des secteurs porteurs tels que l'énergie, les équipements automobiles et l'agroalimentaire a permis de capter des flux supplémentaires auprès de grands comptes nationaux et étrangers.

La maîtrise des charges d'exploitation générales a également permis d'accroître la rentabilité de manière conséquente et d'améliorer ainsi les principaux ratios financiers de l'entreprise.

Faits marquants du semestre

Le semestre a été marqué principalement par :

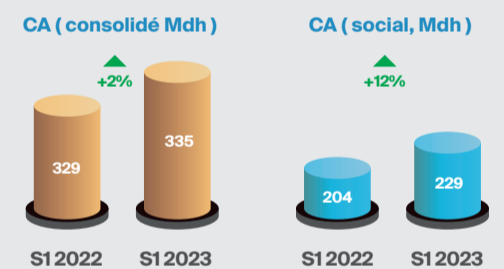
- Le maintien de la prédominance de l'activité *Ro-Ro* qui continue à croître de manière régulière grâce aux efforts commerciaux des équipes ;
- Une croissance notable de l'activité de commissionnaire Overseas, impactée favorablement par l'arrivée de nouveaux clients grands comptes intervenants sur différents secteurs d'activité.
- La prise de contrôle de la société Timar SA par le Groupe Clasquin, qui contrôle désormais 65.59% du capital social.

Evolution des principaux agrégats

Evolution du chiffre d'affaires

Au terme du semestre, le chiffre d'affaires consolidé est en croissance modérée à 335 MDh suite à l'augmentation des volumes traités principalement au Maroc. L'activité en Afrique et au Portugal a cependant été plus mitigée.

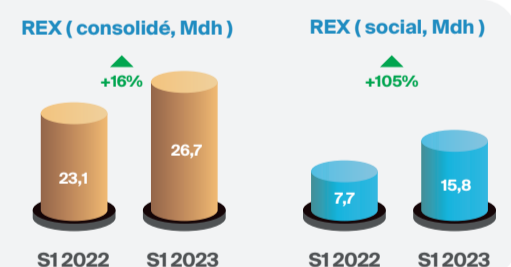
En social, le chiffre d'affaires s'établit à 229 MDh soit une croissance de 12% comparée à l'exercice précédent. L'ensemble des métiers de la société ont contribué à cette hausse avec une croissance plus marquée sur le segment overseas.



Evolution du résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation consolidé connaît une forte hausse à 26.7 MDh grâce à l'évolution favorable de la marge brute et à la maîtrise des principales charges d'exploitation.

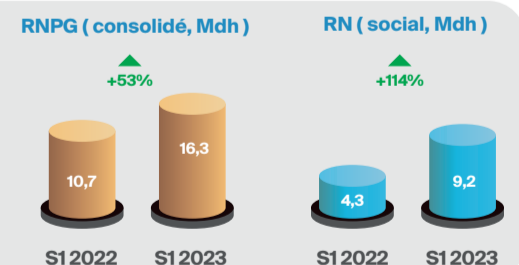
En social, il augmente de 105% à 15.8 MDh grâce à la croissance du volume d'activité impactant positivement la marge brute globale et la maîtrise des autres charges d'exploitation y compris les dotations nettes.



Evolution du résultat net

Le résultat net consolidé part de Timar augmente significativement et atteint 16.3 MDh porté par la très bonne tenue du résultat des activités opérationnelles et malgré la dégradation du résultat financier impacté par l'évolution défavorable des cours de change.

Le résultat net social enregistre également une forte hausse à 9.2 MDh, soutenu par l'excellente performance réalisée au niveau opérationnelle. Il est cependant freiné par la baisse du résultat financier et non courant de l'entreprise.



Perspectives

Timar, soutenu par sa maison mère Clasquin, continuera à saisir et traiter les différentes opportunités de croissance qui se présenteront à lui et cela dans les différents segments d'activité lié au transport international.

L'arrivée du Groupe Clasquin dans le tour de table permettra également d'accélérer la mise à niveau des différents outils de gestion de la société et principalement les outils IT, afin d'offrir aux clients un service aux meilleurs standards internationaux.

A propos de Timar :

Appartenant au groupe français CLASQUIN, Timar propose des solutions innovantes dans le transport international, la logistique et le transit. Avec plus de 500 salariés répartis sur 14 agences à travers l'Europe, le Maghreb et l'Afrique de l'Ouest, coté à la Bourse de Casablanca et certifié ISO 9001, 28000 et « OEA » sûreté et sécurité. TIMAR se classe dans le TOP 5 des transporteurs de marchandises et logisticiens du Maroc.

le rapport financier semestriel est consultable sur www.timar.ma/investisseurs

contact@timar.ma

Groupe :



COMPTES SOCIAUX TIMAR SA AU 30 JUIN 2023

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE JUIN 2023			EXERCICE DEC 2022
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (a)	10 728 580,00	7 498 493,60	3 230 086,40	4 294 126,40
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 728 580,00	7 498 493,60	3 230 086,40	4 294 126,40
Primes de remboursement des obligations				
A IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	8 909 384,88	6 499 808,19	2 409 576,69	2 453 731,44
C Immobilisations en recherche et développement				
T Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 659 384,88	6 499 808,19	159 576,69	203 731,44
I Fonds commercial	2 250 000,00		2 250 000,00	2 250 000,00
F Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	54 463 136,11	22 138 403,07	32 324 733,04	35 184 385,43
I Terrains	12 000 000,00		12 000 000,00	12 000 000,00
M Constructions				
M Installations techniques, matériel et outillage	9 302 488,09	5 924 324,19	3 378 163,90	6 298 952,73
M Matériel de transport	3 368 115,41	2 394 427,11	973 688,30	1 177 578,85
O Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	21 466 519,70	13 775 740,76	7 690 778,94	8 046 468,01
B Autres immobilisations corporelles	52 000,00	43 911,01	8 088,99	10 618,03
I Immobilisations corporelles en cours	8 274 012,91		8 274 012,91	7 650 767,81
L IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	77 164 436,84	40 134 793,58	37 029 643,26	38 826 685,00
I Prêts immobilisés	609 570,80		609 570,80	739 980,80
S Autres créances financières	5 304 315,92	4 452 895,62	851 420,30	1 543 976,04
E Titres de participation	71 250 550,12	35 681 897,96	35 568 652,16	36 542 728,16
A Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	95 283,81	95 283,81	95 283,81	311 983,00
N Diminution des créances immobilisées	95 283,81		95 283,81	311 983,00
A Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	151 360 821,64	76 271 498,44	75 089 323,20	81 070 911,27
STOCKS (f)				
A Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
A Produits en cours				
C Produits intermédiaires et produits résiduels				
T Produits finis				
I CREANCES DE LACTIF CIRCULANT (g)	228 497 008,70	28 050 902,05	200 446 106,65	182 983 096,82
F Fournis, débiteurs, avances et acomptes	905 398,14		905 398,14	1 101 387,22
C Clients et comptes rattachés	133 168 651,09	26 403 444,15	106 765 206,94	117 607 773,93
C Personnel	721 760,64		721 760,64	355 567,34
I Etat	9 535 614,33		9 535 614,33	10 669 583,26
R Comptes d'associés				
C Autres débiteurs	82 078 050,50	1 647 457,90	80 430 592,60	52 232 369,91
U Compte de régularisation actif	2 087 534,00		2 087 534,00	1 016 415,16
L TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (h)	2 072 000,00		2 072 000,00	2 072 000,00
A				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	979 038,87		979 038,87	209 717,00
T (Eléments circulants)				
TOTAL II (f+g+h+i)	231 548 047,57	28 050 902,05	203 497 145,52	185 264 813,82
TRESORERIE - ACTIF	7 574 923,55		7 574 923,55	15 567 941,16
R Chèques et valeurs à encaisser				
E Banques, T.G & CP	7 391 239,97		7 391 239,97	15 415 094,67
S Caisses, régies d'avances et accreditifs	183 683,58		183 683,58	152 846,49
O				
TOTAL III	7 574 923,55		7 574 923,55	15 567 941,16
TOTAL GENERAL I+II+III	390 483 792,76	104 322 400,49	286 161 392,27	281 903 666,25

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	OPERATIONS		Totaux de L'exercice JUIN 2022 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice JUIN 2021 4
	Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises				
Ventes de biens et services produits	229 238 121,89		229 238 121,89	204 318 226,10
Chiffres d'affaires	229 238 121,89		229 238 121,89	204 318 226,10
E Variation de stock de produits				
X Immobilisations produites pour l'Espe p/elle même				
P Subvention d'exploitation	390 526,00		390 526,00	
L Autres produits d'exploitation				
O Reprises d'exploitation; transfert de charges	1 865 111,13		1 865 111,13	868 091,47
TOTAL I	231 493 759,02		231 493 759,02	205 186 317,57
II CHARGES D'EXPLOITATION				
A Achat revendus de marchandises				
T Achat consommés de matières et de fournitures	145 688 244,31	664,32	145 688 908,63	125 087 780,99
J Autres charges externes	31 331 744,99	25 460,00	31 357 204,99	32 172 315,73
O Impôts et taxes	1 176 658,89	127 530,00	1 304 188,89	1 249 429,60
N Charges de personnel	28 121 450,50		28 121 450,50	29 109 290,28
A Autres charges d'exploitation	225 000,00		225 000,00	175 000,00
D Dotations d'exploitation	9 034 880,66		9 034 880,66	9 681 754,31
TOTAL II	215 577 979,35	153 654,32	215 731 633,67	197 475 570,91
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			15 762 125,35	7 710 746,66
IV PRODUITS FINANCIERS				
F Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	2 850 709,42		2 850 709,42	2 680 254,52
N Gains de change	1 662 120,19		1 662 120,19	1 096 632,20
N Reprises financières; transferts de charges	255 215,09		255 215,09	304 162,77
N Reprises financières; transferts de charges	521 701,00		521 701,00	1 075 273,00
TOTAL IV	5 289 745,70		5 289 745,70	5 156 322,49
V CHARGES FINANCIERES				
E Charges d'intérêts	786 971,79		786 971,79	1 081 597,16
R Pertes de change	2 851 100,13		2 851 100,13	1 948 665,21
A Autres charges financières				
D Dotations financières	2 048 398,68		2 048 398,68	904 164,00
TOTAL V	5 686 470,60		5 686 470,60	3 934 426,37
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-396 724,90	1 221 896,12
VII RESULTAT COURANT (III - VI)			15 365 400,45	8 932 642,78

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial; augmentation - diminution
(2) Achat revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)



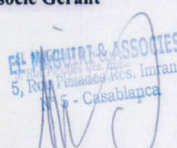

	OPERATIONS		Totaux de L'exercice JUIN 2022 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice JUIN 2021 4
	Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VIII RESULTAT NON COURANTS				
N Produits des cessions d'immobilisations	1 384 273,00	180 218,00	1 564 491,00	748 003,39
N Subventions d'équilibre	208 333,33		208 333,33	
N Reprises sur subventions d'investissement				280 800,00
N Autres produits non courants	638 025,67	180 218,00	818 243,67	467 203,39
N Reprises non courantes; transferts de charges	537 914,00		537 914,00	
TOTAL VIII	1 384 273,00	180 218,00	1 564 491,00	748 003,39
IX CHARGES NON COURANTES				
U Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	3 115 882,53	44 239,60	3 160 122,13	354 722,62
R Subventions accordées	6 382,60		6 382,60	
N Autres charges non courantes	474 490,93	44 239,60	518 730,53	354 722,62
N Dotations non courantes aux amortissements et provision	2 635 009,00		2 635 009,00	
TOTAL IX	3 115 882,53	44 239,60	3 160 122,13	354 722,62
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-1 595 631,13	393 280,77
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			13 769 769,32	9 325 923,55
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			4 598 703,00	4 988 066,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			9 171 066,32	4 337 857,55
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			238 347 995,72	211 090 643,45
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			229 176 929,40	206 752 785,90
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			9 171 066,32	4 337 857,55

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice	Exercice
	JUIN 2023	DEC 2022
CAPITAUX PROPRES	121 720 106,01	112 549 039,69
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	3 011 000,00	3 011 000,00
A Autres réserves	633 498,83	633 498,83
N Report à nouveau (2)	37 968 240,86	32 876 255,61
C Résultat nets en instance d'affectation (2)		
E Résultat net de l'exercice (2)	9 171 066,32	5 091 985,25
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	121 720 106,01	112 549 039,69
E CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)		
N Subventions d'investissement		
T Provisions réglementées		
P DETTES DE FINANCEMENT (c)	25 272 601,00	30 305 442,91
E Emprunts obligataires		
R Autres dettes de financement	25 272 601,00	30 305 442,91
M PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	4 390 438,81	3 677 528,00
N Provisions pour risques	95 283,81	311 983,00
E Provisions pour risques	4 295 155,00	3 365 545,00
N ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	3 618,60	55 088,00
T Augmentation des créances immobilisées	3 618,60	55 088,00
D Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (a+b+c+d+e)	151 386 764,42	146 587 098,60
P DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	121 622 435,93	122 098 131,48
A Fournisseurs et comptes rattachés	73 375 938,41	74 774 108,14
S Clients créditeurs, avances et acomptes	721 077,14	800 720,38
S Personnel	3 680 764,35	4 342 710,34
I Organismes sociaux	3 217 347,85	3 161 758,24
F Etat	13 238 923,37	16 270 287,52
C Comptes d'associés		
C Autres créanciers	27 310 826,81	22 661 864,86
I Comptes de régularisation - passif	77 558,00	86 682,00
R AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	9 210 528,82	7 819 030,95
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)	461 067,68	1 592 710,00
TOTAL II (f+g+h)	131 294 032,43	131 509 872,43
TRESORERIE PASSIF	3 480 595,42	3 806 695,22
R Crédits d'escompte	1 435 213,83	3 631 050,01
E Crédit de trésorerie		
S Banques (soldes créditeurs)	2 045 381,59	175 645,21
O TOTAL III	3 480 595,42	3 806 695,22
TOTAL I+II+III	286 161 392,27	281 903 666,25

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

 <p>5, Rue des Pleiades, Résidence Imrane 1^{er} Etage.</p>	 <p>119, Bd Abdelmoumen Casablanca</p>
TIMAR SA	
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2023	
<p>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 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 121 720 106 MAD, dont un bénéfice net de 9 171 066 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.</p>	
<p>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.</p>	
<p>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 arrêtée au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.</p>	
Casablanca, le 13 septembre 2023	
Les commissaires aux comptes	
EL MAGUIRI & ASSOCIES Dr. Issam EL MAGUIRI Associé Gérant	BDO Sarl Dr. Amine BAAKILI Associé
	
<p><small>EL MAGUIRI & ASSOCIES SARL Accounting, Auditing, Tax, Legal & Advisory Services, au capital social: 100 000 DH - R.C: 184881 Patente n° 3493421 - I.F: 1109062 - ICE N°: 001927952000011 Siège social: 5, Rue Pleiades, Résidence Imrane, 1^{er}</small></p>	

