

VOUS OUVRE LA VOIE AFRICAINE



**RAPPORT
FINANCIER
ANNUEL
2020**

40
1981
2021
ANS
d'innovations

CERTIFIÉ :



MEMBRE DE :



TABLE DES MATIÈRES

I. Présentation du Groupe TIMAR	3
II. Commentaires du management	5
III. Faits marquants de l'exercice	6
IV. Analyse des comptes annuels	7
4.1 Analyse des comptes sociaux	7
4.1.1 Analyse des principaux postes du bilan	7
4.1.2 Analyse des principaux agrégats du compte de produits et charges	8
4.2 Analyse des comptes consolidés	9
4.2.1 Périmètre de consolidation	9
4.2.2 Analyse des principaux postes du bilan	10
4.2.3 Analyse des principaux agrégats du compte de résultats	11
V. Perspectives	12
Annexes	13
Annexe 1 : Les comptes sociaux 2020 et le rapport des commissaires aux comptes	15
Annexe 2 : Les comptes consolidés 2020 et le rapport des commissaires aux comptes	55
Annexe 3 : Le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées	88
Annexe 4 : L'état des honoraires versés aux contrôleurs de comptes	96
Annexe 5 : Le rapport de gestion de l'exercice 2020	98
Annexe 6 : Le rapport ESG 2020	105
Annexe 7 : La liste des communiqués de presse publiés au cours de l'exercice 2020	125

I. PRÉSENTATION DU GROUPE TIMAR

Groupe marocain, présent en propre en Europe, au Maghreb et en Afrique de l'Ouest, TIMAR conçoit depuis près de 40 ans des solutions innovantes dans les domaines du transport international, de la logistique et du transit de marchandises.

Créé en 1980, il réalise en 2020 plus de 440 millions de dirhams de chiffres d'affaires consolidé (environ EUR 41 millions d'Euro)

Son capital social est réparti entre la famille PUECH à 60% et le flottant en bourse à hauteur de 40%.

Il se compose de 13 filiales réparties au Maroc, en France, au Portugal, en Espagne, en Tunisie, en Mauritanie, au Mali, au Sénégal et en Côte d'Ivoire.

Au Maroc, il est présent à travers son réseau d'agences, de filiales et d'entrepôts (sous douane, hors douane et en zone franche) à Tanger Med, Tanger, Rabat, Casablanca, Marrakech, Kénitra et Agadir.

La Présidence Générale de TIMAR SA est assurée par Olivier PUECH et le pilotage par un comité de Direction composé des personnes suivantes :

- Loubna MAKHOUKHI, Secrétaire Générale
- Fatima LOURIKI, Directrice Générale Déléguée Opérationnelle,
- Olivier PEYRET Directeur Général Délégué Supports & Filiales.

Le Management Qualité du Groupe TIMAR certifiés ISO 9001* et ONSSA* est assuré par Mme Zineb DAHHANE

L'objectif principal du Groupe à travers son propre réseau et celui de ses partenaires spécialisés est d'être à l'écoute de ses clients et de les satisfaire par une approche de services sur toute la chaîne logistique mais aussi par une parfaite maîtrise des rouages réglementaires.

Les principales activités du groupe sont :

Le Transport International Routier

Activité historique du groupe, en complément des lignes traditionnelles de groupage depuis et vers l'Europe et la Turquie, le groupe innove et assure des lignes de groupage et complet vers l'Afrique de l'Ouest.

Le Transport international Aérien

Implanté à l'aéroport international de Casablanca Mohamed V, TIMAR en tant qu'agent IATA* propose ses services aériens en « door to door », Airport to airport, aog, dangereux, périssable ou encore sous carnet ATA.

Le Transport International Maritime

Agent FIATA*, à l'import comme à l'export le groupe maîtrise tous les savoir-faire associés au fret maritime, FCL, LCL, RO-RO depuis le monde entier vers le Maroc et vers l'Afrique de l'Ouest.

Le Transit

Transitaire catégorisé par la douane marocaine et avec plus de 20 000 déclarations par an, TIMAR est aguerri à toutes types d'opérations de douane : mise à la consommation, régime économique, zone franches.

La logistique

Associé au partenaire européen Log'S*, TIMAR intervient dans des secteurs diversifiés tels que l'industrie agroalimentaire, pharmaceutique, chimie, cosmétique, textile, électroménager et bien sûr automobile en Zone Franche.

Les Métiers de « Niches »

Les activités Foires Expos ou encore les Projets Industriels toutes affiliées à des organisations internationales de spécialistes tel que IELA* ou encore WWPC* pour les projets, permet à TIMAR de répondre aux demandes pointus des clients.

Plus d'infos sur*Certification ISO 9001**

<https://www.iso.org/fr/iso-9001-quality-management.html>

ONSSA

<http://www.onssa.gov.ma/fr/index.php>

Agrément IATA

<https://www.iata.org/Pages/default.aspx>

Réseau FIATA

<https://fiata.com/home.html>

Log's

<https://www.log-s.eu/>

Réseau IELA

<https://www.iela.org/>

Réseau WWPC

<https://www.wwpc.eu.com/>

Suivez les actualités du groupe TIMAR sur www.timar.ma rubrique Dernières Actualités, et abonnez-nous à nos pages @Groupe TIMAR sur les réseaux sociaux INSTAGRAM, FACEBOOK et LINKEDIN

II.

COMMENTAIRES

DU MANAGEMENT

Dans un contexte difficile marqué par une crise sanitaire et économique inédites, le Groupe Timar enregistre au terme de l'année 2020, 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 précédent.

Cependant et grâce aux efforts de l'ensemble des parties prenantes, le Groupe a réussi à traverser la crise tout en maintenant majoritairement les emplois et en renforçant son positionnement concurrentiel. Le management sort ainsi rassuré de cette crise quant à l'efficacité de son modèle économique consistant à se concentrer sur son cœur de métier à savoir le commissionnaire en transport, avec une présence régionale effective.

Ce modèle économique permettra très certainement au Groupe de rebondir fortement dès que la crise sanitaire aura disparu, et de retrouver le chemin de la croissance et de la profitabilité.



III. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE



Les faits marquants de 2020 ont été :

- L'impact important de la pandémie sur les volumes et le CA de toutes les sociétés du groupe
- La mise en place de mesures drastiques pour faire face aux effets de la pandémie du COVID 19 avec notamment une réduction de moitié des salaires durant les mois d'avril et mai sur Timar SA et un contrôle strict des charges.
- Mise en œuvre de l'accord de représentation d'Agility au Maroc avec effet positif sur l'activité Overseas notamment le maritime
- L'investissement dans Timar SA pour la mise à niveau « Sureté Sécurité des installations » pour un coût d'environ 4 MDh avec pour objectif la certification ISO 28000 en 2021
- L'arrêt en cours d'année de l'activité Déménagement chez Timar SA
- L'augmentation de capital chez Timar Mali pour se conformer à la loi locale.
- La baisse significative de l'activité sur la filiale au Sénégal suite à l'arrêt du partenariat avec certaines multinationales du transport et la mise en place d'une nouvelle équipe dirigeante.
- Le rachat des actions des minoritaires dans Canet levage effectif début juin 2020. La société est à présent contrôlée à 100% par le Groupe.

IV. ANALYSE DES COMPTES ANNUELS

4.1 ANALYSE DES COMPTES SOCIAUX

4.1.1 ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

MAD	2020	2019	Var
Principaux postes actifs			
Immobilisations dont	89 711 414	71 206 987	25,99%
Immobilisations corporelles	33 237 891	17 972 911	84,93%
Immobilisations financières	45 824 904	48 746 554	-5,99%
Actifs circulants retraitée des TVP dont	160 519 451	152 473 816	5,28%
Créances clients et correspondants	146 309 675	138 772 269	5,43%
Trésorerie actif retraitée des TVP	11 906 796	15 964 475	-25,42%
Principaux postes passifs			
Capitaux permanents dont	151 152 781	119 612 458	26,37%
Capitaux propres	104 693 610	103 955 198	0,71%
Dettes de financement	43 043 449	12 488 922	244,65%
Passifs circulants	96 161 964	90 246 496	6,55%
Dettes fournisseurs et correspondants	72 972 765	69 537 750	4,94%
Trésorerie passif	14 822 915	29 786 324	-50,24%
Total Bilan	262 137 662	239 645 278	9,39%

Analyse des principaux postes de l'actif :

- Les immobilisations nettes totalisent 89.7 MDh en hausse de 26% par rapport au 31 décembre 2019. Cette hausse s'explique principalement par l'achat d'engins détenues par une filiale et le reclassement d'un poste de trésorerie vers les immobilisations en cours.
- Les actifs circulants nets retraités des titres et valeurs de placement, atteignent 160.5 MDh en hausse de 5% par rapport à 2019. Ils se composent essentiellement de créances clients et correspondants à hauteur de 146.3 MDh en légère hausse comparée à 2019. Celle-ci s'explique principalement par les difficultés rencontrées par le recouvrement durant la crise sanitaire.
- La trésorerie actif y compris les TVP est en baisse de 25% expliquée en grande partie par le reclassement du compte de trésorerie vers les immobilisations en cours.

Analyse des principaux postes du passif :

- Les capitaux permanents augmentent de 26% du fait des nouveaux emprunts Damane Oygène et Relance contractés en cours d'exercice pour un total de 31.8 MDh.
- Les passifs circulants augmentent de 6.5% à 96,2 MDh et sont constitués en grande partie des dettes fournisseurs et correspondants qui atteignent 73 MDh contre 70 MDh en 2019.
- Les financements à court terme sont en baisse de 50% à 14,8 MDh ce qui impact positivement la trésorerie nette de la société qui atteint désormais -2.9 MDh contre -18.5 MDh en 2019 (retraité des avances pour immobilisations en cours de 4.7 MDh à fin 2019).

4.1.2 ANALYSE DES PRINCIPAUX AGRÉGATS DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

MAD	2020	2019	Var
Production	262 657 143	286 024 914	-8,17%
Consommations	200 602 166	218 494 212	-8,19%
Achats consommés	147 181 580	151 950 910	-3,14%
Autres charges externes	53 420 585	66 543 302	-19,72%
Valeur ajoutée	62 054 977	67 530 702	-8,11%
Charges de personnel	49 760 204	50 471 705	-1,41%
Résultat d'exploitation	6 179 627	10 748 325	-42,51%
Résultat financier	-2 594 536	-370 160	NA
Résultat courant	3 585 092	10 378 165	-65,46%
Résultat exceptionnel	-1 503 294	-4 022 905	NA
Résultat net	738 412	3 544 960	-79,17%

- La production baisse de 8% à 263 MDh fortement impactée par les effets de la crise sanitaire sur les volumes des échanges commerciaux à l'international. L'ensemble des métiers de la société ont été touchés par la crise à l'exception de l'overseas et de la logistique.
- Les consommations diminuent de la même proportion à 201 MDh. La baisse des autres charges externes est accentuée par les reports des redevances de leasing de 3 mois, octroyés par les institutions financières en soutien aux entreprises durant la crise sanitaire.
- La valeur ajoutée s'établit à 62 MDh en retrait de 8% comparée à 2019 suivant en cela l'évolution de la production.
- Le résultat d'exploitation recule quant à lui de 43% sous l'effet de la baisse de la valeur ajoutée, de provisions nettes en hausse de plus de 1 MDh et de la quasi stabilisation des charges de personnel.
- Les provisions nettes ont été impactées par des dotations importantes sur des comptes clients et correspondants ainsi que l'amortissement des charges à répartir. Les charges de personnel sont restées quasi stables malgré les efforts consentis par les employés durant le second trimestre de l'exercice.
- Le résultat courant chute de 65% à 3.6 MDh suite à l'évolution du résultat d'exploitation accentuée par la baisse du résultat financier qui s'établit à -2.6 MDh contre -0.4 MDh en 2019. Le résultat financier constate des provisions nettes sur titres de participations en hausse par rapport à 2019.
- Au final, le résultat net diminue de près de 80% malgré un résultat non courant en forte amélioration mais toujours négatif à -1.5 MDh.

4.2 ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS

4.2.1 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

<i>Filiales</i>	<i>Pays</i>	<i>% de contrôle</i>	<i>% d'intérêt</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
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
GRU POLIS 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

Le seul changement intervenu au cours de l'exercice, concerne le pourcentage d'intérêts dans la société Canet Levage qui passe de 65% à 98% suite au rachat par la maison mère des actions détenues par les minoritaires. Ce changement de périmètre n'a pas d'impact significatif sur les comptes consolidés.

4.2.2 ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

MAD	2020	2019	Var
Principaux postes actifs			
Actifs non courants dont	147 696 495	151 302 260	-2,38%
Immobilisations corporelles	119 477 684	127 270 615	-6,12%
Autres actifs financiers	5 348 512	4 605 681	16,13%
Actifs courants dont	243 371 361	245 046 009	-0,68%
Créances clients	185 518 733	186 902 861	-0,74%
Autres débiteurs courants	22 615 837	25 323 471	-10,69%
Trésorerie et équivalent de trésorerie	35 216 388	32 799 274	7,37%
Principaux postes passifs			
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	127 800 674	128 756 952	-0,74%
Passifs non courants dont	93 247 220	72 801 842	28,08%
Dettes financières non courantes	77 686 916	55 601 753	39,72%
Passifs courants dont	170 019 963	194 789 474	-12,72%
Dettes financières courantes	29 549 490	54 644 654	-45,92%
Dettes fournisseurs courantes	102 533 340	100 697 625	1,82%
Autres créditeurs courants	34 959 083	38 820 695	-9,95%
Total Bilan	391 067 856	396 348 269	-1,33%

Analyse des principaux postes de l'actif :

- L'actif non courant du Groupe diminue de 2% à 147,7 MDh. Cela s'explique par la baisse des immobilisations nettes sous l'effets des amortissements et l'absence d'investissements majeurs au cours de l'exercice.
- Les actifs courants demeurent relativement stables à 243,4 MDh et se composent principalement de créances clients et correspondants pour un montant net de 208 MDh en légère baisse par rapport à fin 2019 en raison de l'évolution de la production et de la constatation de provisions pour dépréciation en hausse de près de 5 MDh.
- Les comptes de trésorerie enregistrent une hausse de 7% à 35,2 MDh suite aux efforts de recouvrement entrepris par l'ensemble des filiales du Groupe.

Analyse des principaux postes du passif :

- Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 127,8 MDh en baisse de près de 1 MDh comparés à fin 2019. Cette baisse s'explique principalement par l'impact du résultat déficitaire compensé en grande partie par l'augmentation des intérêts minoritaires dans les fonds propres des filiales du Groupe.
- Les passifs non courants s'élèvent à 93,2 MDh en hausse de 28% par rapport à fin 2019. Ils se composent essentiellement de dettes financières à long terme pour 77,7 MDh qui augmentent de 40% suite à la négociation de nouveaux CMT par la maison mère.
- Les passifs courants baissent de 13% à 170 MDh et se composent essentiellement :
 - des dettes fournisseurs et correspondants pour 137 MDh en légère diminution comparée à 2019 ;
 - des dettes financières à échéances moins d'un an qui diminuent de 46% à 29,5 MDh en raison d'une moindre utilisation des lignes de découverts bancaires.

4.2.3 ANALYSE DES PRINCIPAUX AGRÉGATS DU COMPTE DE RÉSULTATS

MAD	2020	2019	Var
Produits des activités ordinaires	440 461 341	496 679 798	-11,32%
Charges d'exploitation courantes dont	-435 949 647	-475 267 682	-8,27%
Achats	-276 041 966	-305 381 995	-9,61%
Autres charges externes	-52 101 977	-61 752 063	-15,63%
Frais de personnel	-76 980 998	-76 569 868	0,54%
Résultat d'exploitation courant	4 511 695	21 412 118	-78,93%
Autres produits et charges non courants	-2 733 947	-2 347 344	-16,47%
Résultat financier	-4 181 032	-6 286 410	33,49%
Résultat net des entreprises intégrées	-2 119 486	7 883 951	NS
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-442 469	-1 044 889	57,65%
Intérêts minoritaires	889 275	-933 162	NS
Résultat net - Part du groupe	-1 672 679	5 905 899	NS

- Les produits des activités ordinaires du Groupe atteignent 440 MDh en baisse 11% par rapport à fin 2019. Cette évolution s'explique par la conjoncture très défavorable liée à la crise sanitaire mondiale et ses effets sur les échanges internationaux et la consommation. La répartition en % du chiffre d'affaires par région géographique se présente comme suit :

En %	31/12/2020	31/12/2019
Afrique	46.5%	44.6%
Europe	53.5%	55.4%
Total	100%	100%

La part de l'Afrique dans le chiffre d'affaires global augmente de près de 2 points tirée par la très bonne performance de la filiale ivoirienne.

- Les charges d'exploitation courantes baissent de 8% à 436 MDh suivant en cela l'évolution de la production. Cette baisse a cependant été limitée par la stabilisation des charges de personnel suite à la volonté du management de maintenir un maximum d'emploi et de préserver le pouvoir d'achat des salariés. A noter également que l'impact des reports des redevances de leasing octroyés à la maison mère par ses partenaires financiers n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés en raison de l'application des normes IFRS.
- En conséquence, le résultat d'exploitation courant est en baisse de 79% à 4.5 MDh contre 21.4 MDh en 2019.
- Le résultat non courant se détériore de 16% à -2.7 MDh. Cette évolution s'explique par la baisse des cessions d'actifs de plus de 0.4 MDh.
- Le résultat financier s'améliore de 33% mais reste déficitaire à -4.2 MDh. Cette amélioration s'explique par :
 - la baisse des charges d'intérêts qui totalisent -5.1 MDh contre -6.1 MDh en 2019 ;
 - l'évolution favorable du résultat de change qui s'améliore de près de 1.7 MDh.
- Le résultat net des entreprises intégrées est déficitaire à -2.1 MDh, conséquence de la forte baisse du résultat courant du Groupe et des résultats non courants et financiers négatifs.
- Le résultat net part du groupe est également déficitaire à -1.7 MDh en léger mieux comparé à l'agrégat précédent en raison de l'évolution favorable de la part dans les résultats des entreprises mises en équivalence (réduction de la perte de Timar Tanger Med) et des intérêts minoritaires dans les filiales du Groupe.

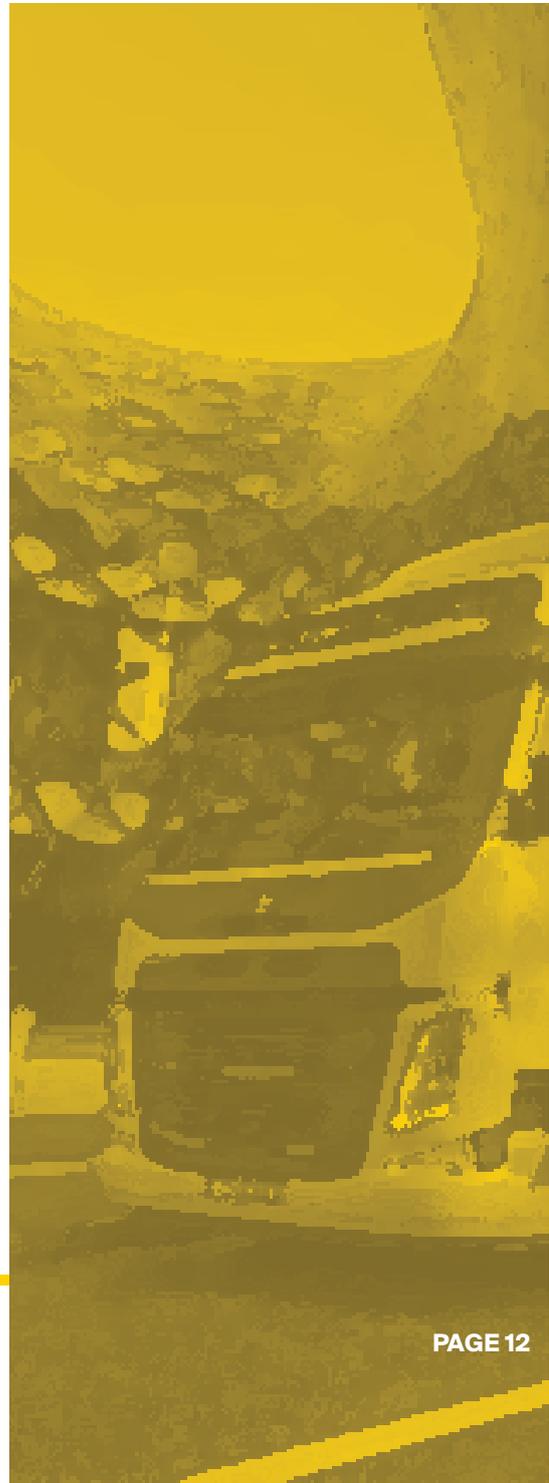
V.

PERSPECTIVES

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 matière et des mesures qui seront prises par les pays pour relancer la consommation.

Le Groupe a pris toutes les dispositions nécessaires pour palier au risque lié à une recrudescence de cette pandémie et saisir toutes les opportunités qui se présentent sur ses marchés



ANNEXES

1: LES COMPTES SOCIAUX 2020 ET LE RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ETATS DE SYNTHESE

(Modèle Comptable Normal)

Raison sociale : TIMAR

Taxe Professionnelle : **37951138**

Identifiant Fiscal : 1066029

Adresse : ANG RUES M'BAREK BEN BRAHIM, O, BNOU KOUTIA QI RN C

A CASABLANCA Le 23/03/2021

Signature

CADRE RESERVE A L'ADMINISTRATION

Numéro d'enregistrement de la déclaration : -----

Date : -----

Signature

NB : Les tableaux de 1 à 14 sont conformes aux états prévus par la loi n° 9.88 relative aux obligations comptables des commerçants promulguée par le dahir n° 1.92.138 du 3 Joumada II 1413 (15.12.1992)

Tableau N° 01 (1/2)

B I L A N (ACTIF)

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	9 941 380,00	2 300 461,60	7 640 918,40	1 270 742,40
A	Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 941 380,00	2 300 461,60	7 640 918,40	1 270 742,40
T	Prime de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
I	IMMOBILISATION INCORPORELLE	8 761 720,38	6 002 825,76	2 758 894,62	2 786 508,27
F	Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
T	Brevet, marques, droit et valeurs similaires	6 511 720,38	6 002 825,76	508 894,62	536 508,27
	Fonds commercial	2 250 000,00	0,00	2 250 000,00	2 250 000,00
	Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	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	Mobilier matériel de bureau et aménagement div	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
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	80 640 154,77	34 815 250,22	45 824 904,55	48 746 553,63
L	Prêts immobilisés	628 344,44	0,00	628 344,44	401 487,00
I	Autres créances financières	8 766 860,21	634 516,30	8 132 343,91	12 851 970,57
S	Titres de participation	71 244 950,12	34 180 733,92	37 064 216,20	35 493 096,06
E	Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION	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
	Augmentations 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	0,00	0,00	0,00	0,00
A	Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00
T	Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
F	Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	172 775 729,82	12 430 062,91	160 345 666,91	152 084 388,53
C	Fournis. débiteurs avances et acomptes	1 021 016,16	0,00	1 021 016,16	707 173,96
I	Clients et comptes rattachés	121 269 156,81	10 730 062,91	110 539 093,90	108 689 625,09
R	Personnel	530 261,00	0,00	530 261,00	613 105,83
C	Etat	10 731 004,59	0,00	10 731 004,59	10 114 636,47
U	Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Autres débiteurs	37 470 582,53	1 700 000,00	35 770 582,53	30 082 644,26
A	Comptes de régularisation-actif	1 753 708,73	0,00	1 753 708,73	1 877 202,92
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	4 669 000,00	0,00	4 669 000,00	9 869 000,00
N	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF	173 784,18	0,00	173 784,18	389 427,69
T	TOTAL II (F+G+H+I)	177 618 514,00	12 430 062,91	165 188 451,09	162 342 816,22
	TRESORERIE-ACTIF	7 237 796,95	0,00	7 237 796,95	6 095 474,69
T	Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
R	Banque, T.G et C.C.P.	7 073 140,08	0,00	7 073 140,08	1 222 209,72
E	Caisses, régies d'avances et accreditifs	164 656,87	0,00	164 656,87	4 873 264,97
S	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

Tableau N° 01 (2/2)

B I L A N (PASSIF)

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

	PASSIF	EXERCICE	EXERC. PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	104 693 610,50	103 955 197,65
	Capital social ou personnel (1)	30 110 000,00	30 110 000,00
F	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	0,00	0,00
I	Capital appelé	30 110 000,00	30 110 000,00
N	dont versé	0,00	0,00
A	Prime d'émission, de fusion, d'apport	40 826 300,00	40 826 300,00
N	Ecart de réévaluation	0,00	0,00
C	Réserves légales	3 011 000,00	2 854 067,58
E	Autres réserves	633 498,83	633 498,83
M	Report à nouveau (2)	29 374 398,82	25 986 371,57
E	Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
N	Résultat net de l'exercice (2)	738 412,85	3 544 959,67
T	TOTAL des capitaux propres (A)	104 693 610,50	103 955 197,65
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	0,00	0,00
P	Subventions d'investissement	0,00	0,00
E	Provisions réglementées	0,00	0,00
R	DETTES DE FINANCEMENT (C)	43 043 449,35	12 488 921,80
M	Emprunts obligataires	0,00	0,00
A	Autre dettes de financement	43 043 449,35	12 488 921,80
N	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	3 402 318,00	3 167 365,80
E	Provisions pour risques	248 805,00	430 272,00
N	Provisions pour charges	3 153 513,00	2 737 093,80
T	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	13 404,00	973,00
	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
	Autres créanciers	16 465 894,79	11 969 619,05
C	Comptes de régularisation - Passif	1 233 877,60	454 429,62
I	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	5 625 171,43	2 815 927,69
R	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elément Ciculant) (H)	570 034,44	148 982,66
C	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	Crédit 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 GENERAL I + II + III	262 137 662,10	239 645 278,27

(1) Capital personnel débiteur.

(2) Bénéficiaire (+). Déficitaire (-)

Tableau N° 02 (2/2)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)(Suite)

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4	
		Propres à l'Exercice 1	Concernant les Exercices précédent 2			
	VII	VII RESULTAT COURANT (reports)		3 585 092,29	10 378 165,36	
	VIII	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
		Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
		Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
		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
		TOTAL VIII	1 794 342,96	197 659,33	1 992 002,29	3 725 461,66
	IX	CHARGES NON COURANTES	3 258 719,47	236 577,26	3 495 296,73	7 748 367,35
		Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	491 930,10	0,00	491 930,10	1 771 521,62
		Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
		Autres charges non courantes	1 258 902,12	236 577,26	1 495 479,38	4 176 845,73
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	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-IX)			-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+IV+XII)			278 683 721,66	297 127 842,26
XVI	RESULTAT NET (Total des produits - total des charges)			738 412,85	3 544 959,67

Tableau N° 05
TIMAR

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

1066029
Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

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

			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	Vente de marchandises (en l'état)	0,00	0,00
	2	- Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)	262 657 143,40	286 024 914,00
	3	Ventes de biens et services produits	262 657 143,40	286 024 914,00
	4	Variation de stocks de produits	0,00	0,00
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	200 602 165,95	218 494 212,09
	6	Achat consommés de matières et fournitures	147 181 580,33	151 950 910,08
	7	Autres charges externes	53 420 585,62	66 543 302,01
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	62 054 977,45	67 530 701,91
	8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
V	9	- Impôts et taxes	2 190 521,04	2 664 781,75
	10	- Charges de personnel	49 760 204,22	50 471 705,00
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	10 104 252,19	14 394 215,16
	=	OU INSUFFISSANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)	0,00	0,00
	11	+ Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
	12	- Autres charges d'exploitation	805 533,37	1 461 720,24
	13	+ Reprises d'exploitation ; transfert de charges	7 759 417,19	3 585 542,99
	14	- Dotations d'exploitation	10 878 508,03	5 769 712,87
	=	RESULTAT D'EXPLOITATION	6 179 627,98	10 748 325,04
VII	+	RESULTAT FINANCIER	-2 594 535,69	-370 159,68
VIII	=	RESULTAT COURANT	3 585 092,29	10 378 165,36
IX	+	RESULTAT NON COURANT	-1 503 294,44	-4 022 905,69
	15	- Impôts sur les résultats	1 343 385,00	2 810 300,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+OU-)	738 412,85	3 544 959,67
		II – CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) –AUTOFINANCEME	0,00	0,00
1		Résultats de l'exercice	738 412,85	3 544 959,67
		Bénéfice +	738 412,85	3 544 959,67
		Perte -	0,00	0,00
2	+	Dotations d'exploitation (1)	4 504 723,51	3 014 864,47
3	+	Dotations financières (1)	5 756 217,16	430 272,00
4	+	Dotations non courantes(1)	0,00	0,00
5	-	Reprises d'exploitation (2)	357 910,80	341 667,24
6	-	Reprises financières (2)	4 430 272,00	162 161,00
7	-	Reprises non courantes (2) (3)	0,00	0,00
8	-	Produits des cessions d'immobilisations (1)	1 416 944,67	2 596 476,33
9	+	Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées	491 930,10	1 771 521,62
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	5 286 156,15	5 661 313,19
10	-	Distributions de bénéfice		1204400
II		AUTOFINANCEMENT	5 286 156,15	4 456 913,19

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissements.

Tableau N° 41

TIMAR

Tableau de Financement

(Modèle Comptable Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

	Masses	Exercice b	Exercice précédent a	Variation a-b	
				Emplois c	Ressources d
1	Financement Permanent	151 152 781,85	119 612 458,25	0,00	31 540 323,60
2	Moins actif immobilisé	89 711 414,06	71 206 987,36	18 504 426,70	0,00
3	FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	61441367,79	48405470,89	0,00	13 035 896,90
4	Actif circulant	165 188 451,09	162 342 816,22	2 845 634,87	0,00
5	Moins passif circulant	96 161 964,91	90 246 495,62	0,00	5 915 469,29
6	BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	69026486,18	72096320,6	0,00	3 069 834,42
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) =A-B	-7 585 118,39	-23 690 849,71	16 105 731,32	0,00

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* AUTOFINANCEMENT (A)		5 286 156,15		4 456 913,19
+ Capacité d'autofinancement		5 286 156,15		5 661 313,19
- Distributions de bénéfices		0,00		1 204 400,00
*CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		6450209,17		8614431,75
+ Cessions d'immobilisations incorporelles *				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		1006666,67		2240458,33
+ Cessions d'immobilisations financières		410278		356018
+ récupérations sur créances immobilisées		5033264,5		6017955,42
*AUGMENT° DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES		47299625,08		16708227,41
+ Augmentation du capital, apports				
+ Subventions d'investissement				
*AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		47299625,08		16708227,41
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+D)		59035990,4		29779572,35
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
*ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISA	20874543,97		20638492,89	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	214398,21		34295	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	16824738,18		16759884,32	
+ Acquisitions d'immobilisation financières	2854294		1416945,29	
+ Augmentation des créances immobilisés	981113,58		2427368,28	
*REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
*REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT	16745097,53		4219305,61	
*EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	8380452		1560928	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F)	46000093,5		26418726,5	
III VARIAT° DU BESOIN DE FINANCEMENT GLO		3069834,42		1420307,91
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	16105731,32		4781153,76	
TOTAL GENERAL	62105824,82	62105824,82	31199880,26	31199880,26
	0	0	0	0

Etat des informations complémentaires

A. Principes et méthodes comptables

- A1. Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise
- A2. Etat des dérogations
- A3. Etat des changements de méthodes

B. Informations complémentaires au bilan (BL) et au compte de produits et charges (CPC)

- B1. Détail des non-valeurs
- B2. Tableau des immobilisations
- B2 Bis. Tableau des amortissements
- B3. Tableau des plus ou moins-values sur cessions ou retraits d'immobilisations
- B4. Tableau des titres de participation
- B5. Tableau des provisions
- B6. Tableau des créances
- B7. Tableau des dettes
- B8. Tableau des sûretés réelles données ou reçues
- B9. Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit-bail
- B10. Tableau des biens en crédit-bail

SOMMAIRE

- B12. Passage du résultat net comptable au résultat net fiscal
- B13. Détermination du résultat courant après impôts
- B14. Détail de la taxe sur la valeur ajoutée

C. Autres informations complémentaires

SOMMAIRE

- C2. Tableau d'affectation des résultats intervenue au cours de l'exercice
- C3. Résultats et autres éléments caractéristiques de l'entreprise au cours des trois derniers exercices
- C4. Tableau des opérations en devises comptabilisées pendant l'exercice
- C5. Datation et événements postérieurs.

Tableau N° A1
TIMAR

Principales méthodes d'évaluation spécifiques à
l'entreprise

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE

I - ACTIF IMMOBILISE

A- EVALUATION A L'ENTREE

1- Immobilisation en non-valeurs :	Valeur nominale
2- Immobilisations incorporelles :	Valeur nominale
3- Immobilisations corporelles :	Valeur coût d'acquisition
4- Immobilisations financières :	Valeur nominale

B - CORRECTIONS DE VALEUR

2- Méthodes d'amortissements :	Taux linéaire normal
3- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation :	A leur juste valeur
4- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif :	Au cours du change au 31/12

II- - ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)

A- EVALUATION A L'ENTREE

1- Stocks:	Valeur nominale
2- Créances:	Valeur nominale
3- Titres et valeurs de placement :	Valeur nominale

B- CORRECTIONS DE VALEUR

1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation :	A leur juste valeur
2- Méthodes de déterminat des écarts de Conversion – Actif :	Au cours du change au 31/12

III- FINANCEMENT PERMANENT

1- Méthodes de réévaluation :	
2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées :	Selon texte fiscal
3- Dettes de financement permanent :	Valeur nominale
4- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges :	Valeur estimative
5- Méthodes de détermination des écarts de Conversion – Passif :	Au cours du change au 31/12

IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)

1- Dettes du passif circulant :	Valeur nominale
2- Méthodes d'évaluat des autres provisions risques et charges:	Valeur estimative
3- Méthodes de déterminat des écarts de Conversion - Passif:	Au cours du change au 31/12

V- TRESORERIE

1- Trésorerie - Actif :	Valeur nominale
2- Trésorerie – Passif:	Valeur nominale
3 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation:	

Tableau N° A2

Etat des dérogations

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

TIMAR

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LE RESULTAT
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation	Conformément à l'avis N13 du CNC, les charges liées au COVID-19 d'un montant de 7 091 471,00 DHS ont été activées en immobilisations en valeurs et sont amorties sur 5 ans	Charges à répartir amorties pour 1/5, impact sur le résultat d'Exploitation de + 5 673 176,8
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

Tableau N° A3

Etat des changements de méthodes

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

TIMAR

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LE RESULTAT
I- Changements affectant les méthodes d'évaluation		
II- Changements affectant les règles de présentation	Conformément à l'avis N13 du CNC, les charges liées au COVID-19 d'un montant de 7 091 471,00 DHS ont été activées en immobilisations en valeurs et sont amorties sur 5 ans, en contrepartie du poste 719 Transfert de charges	Conformément à l'avis N13 du CNC, les charges liées au COVID-19 d'un montant de 7 091 471,00 DHS ont été activées en immobilisations en valeurs et sont amorties sur 5 ans, en contrepartie du poste 719 Transfert de charges

Tableau N° B1
TIMAR

Détail des non-valeurs

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

COMPTE	INTITULE	MONTANT
211	FRAIS PRELIMINAIRES	
2111	Frais de constitution	0,00
2112	Frais préalables au démarrage	0,00
2113	Frais d'augmentation du capital	0,00
2114	Frais sur opérations de fusions, scissions et transformations	0,00
2116	Frais de prospection	0,00
2117	Frais de publicité	0,00
2118	Autres frais préliminaires	0,00
212	CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	
2121	Frais d'acquisitions des immobilisations	0,00
2125	Frais d'émission des emprunts	0,00
2128	Autres charges à répartir	9 941 380,00
213	PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	
2130	Primes de remboursements des obligations	0,00
	TOTAL	9941380

Tableau N° B2
TIMAR

Tableau des immobilisations
(Modèle Normal)

1066029
Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

N A T U R E	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE	ECART
		Acquisition	Production par l'entreprise pou elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement		
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR	4 032 889,47	8 380 452,00	0,00	0,00	0,00	2 471 961,47	0,00	9 941 380,00	0,00
Frais préliminaires	0,00							0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 032 889,47	8380452				2471961,47		9 941 380,00	0,00
Prime de remboursement obligations	0,00							0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8 547 322,17	214 398,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 761 720,38	0,00
Immobilisation en recherche et développement	0,00							0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 297 322,17	214398,21						6 511 720,38	0,00
Fonds commercial	2 250 000,00							2 250 000,00	0,00
Autres immobilisations incorporelles	0,00							0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	34 040 597,99	16 824 738,18	0,00	0,00	830 066,99	13 000,00	0,00	50 022 269,18	0,00
Terrain	12 000 000,00							12 000 000,00	0,00
Constructions	0,00							0,00	0,00
Installations techniques matériel et outillage	3 047 547,95	7582638,07						10 630 186,02	0,00
Matériel de transport	2 863 573,54	552810,16			830066,99			2 586 316,71	0,00
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	10 542 873,29	1974641,61						12 517 514,90	0,00
Matériel informatique	5 153 653,21	1201819,17						6 355 472,38	0,00
Autres immobilisations corporelles	39 500,00	25500				13000		52 000,00	0,00
Immobilisations corporelles en cours	393 450,00	5487329,17						5 880 779,17	0,00
TOTAL GENERAL	46 620 809,63	25 419 588,39	0,00	0,00	830 066,99	2 484 961,47	0,00	68 725 369,56	0,00

Tableau N° 08

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotations de l'exercice 2	Amortissements sur Immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissements fin exercice 4 = 1 + 2 - 3	ECART
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	2 762 147,07	2 010 276,00	2 471 961,47	2 300 461,60	0,00
Frais préliminaires	0,00			0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 762 147,07	2010276	2471961,47	2 300 461,60	0,00
Primes de remboursements des obligations	0,00			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 760 813,90	242 011,86	0,00	6 002 825,76	0,00
Immobilisations en recherche et développement	0,00			0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 760 813,90	242011,86		6 002 825,76	0,00
Fonds commercial	0,00			0,00	0,00
Autres immobilisations incorporelles	0,00			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	16 067 686,93	1 478 105,65	761 414,89	16 784 377,69	0,00
Terrains	0,00			0,00	0,00
Constructions	0,00			0,00	0,00
Installations techniques, matériel et outillages	1 230 531,17	291371,3		1 521 902,47	0,00
Matériel de transport	2 266 455,37	204945,44	748414,89	1 722 985,92	0,00
Mobilier, Matériel de bureau et aménagements	12 531 200,39	977106,94		13 508 307,33	0,00
Autres immobilisations corporelles	39 500,00	4681,97	13000	31 181,97	0,00
TOTAL GENERAL	24 590 647,90	3 730 393,51	3 233 376,36	25 087 665,05	2,3283064365387E
		3 730 393,51	761 414,89	25 087 665,05	

Tableau N° 10

TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSION OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Date de cession ou de retrait	Compte principale	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	moins values
11/02/2020	23400000	3 007,00	3 007,00	0,00	3 100,00	3 100,00	0,00
11/02/2020	23400000	397 000,00	397 000,00	0,00	7 500,00	7 500,00	0,00
11/02/2020	23400000	2 450,00	2 450,00	0,00	6 066,67	6 066,67	0,00
09/07/2020	23400000	2 680,00	1 900,90	779,10	65 000,00	64 220,90	0,00
17/07/2020	23400000	2 285,89	937,48	1 348,41	66 666,67	65 318,26	0,00
04/08/2020	23400000	2 838,32	1 120,40	1 717,92	83 333,33	81 615,41	0,00
06/08/2020	23400000	9 500,00	4 473,60	5 026,40	250 000,00	244 973,60	0,00
09/08/2020	23400000	5 807,50	5 807,50	0,00	25 000,00	25 000,00	0,00
09/10/2020	23400000	61 000,00	61 000,00	0,00	18 709,00	18 709,00	0,00
09/10/2020	23400000	265 050,00	265 050,00	0,00	81 291,00	81 291,00	0,00
01/12/2020	23400000	8 950,00	3 693,20	5 256,80	233 333,33	228 076,53	0,00
16/12/2020	23400000	69 498,28	1 974,81	67 523,47	166 666,67	99 143,20	0,00
17/12/2020	23800000	7 000,00	7 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17/12/2020	23800000	6 000,00	6 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18/11/2020	25110800	410 278,00	0,00	410 278,00	410 278,00	0,00	0,00
		1 253 344,99	761 414,89	491 930,10	1 416 944,67	925 014,57	0,00

Tableau N° 09

TABLEAU DES PROVISIONS

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	33 307 838,06		5507412,16			4000000		34 815 250,22
2. Provisions réglementées	0,00							0,00
3. Provisions durables pour risques et charges	3 167 365,80	774330	248805		357910,8	430272		3 402 318,00
SOUS TOTAL (A)	36 475 203,86	774 330,00	5 756 217,16	0,00	357 910,80	4 430 272,00	0,00	38 217 568,22
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (Hors trésorerie)	7 883 313,78	4731784,52			185035,39			12 430 062,91
5. Autres provisions pour risques et charges	2 815 927,69	1642000	173784,18	1507887,25	125000	389427,69		5 625 171,43
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00							0,00
SOUS TOTAL (B)	10 699 241,47	6 373 784,52	173 784,18	1 507 887,25	310 035,39	389 427,69	0,00	18 055 234,34
TOTAL (A+B)	47 174 445,33	7 148 114,52	5 930 001,34	1 507 887,25	667 946,19	4 819 699,69	0,00	56 272 802,56

Tableau N° B6
TIMAR

Tableau des créances

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/202

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR ETAT ET ORG PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
De l'actif immobilisé	9 395 204,65	3 585 229,28	2 714 537,22	3 095 438,15	8 148 841,55	102 182,63	0,00	0,00
Prêts immobilisés	628344,44		628344,44					
Autres créances financières	8766860,21	3585229,28	2086192,78	3095438,15	8148841,55	102182,63		
De l'actif circulant	172 775 729,82	36 379 113,31	92 588 942,51	43 807 674,00	40 595 145,00	11 607 811,44	0,00	3 364 742,16
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	1021016,16	-5480,12	856057,28	170439				
Clients et comptes rattachés	121269156,81	23248326,57	74095702,09	23925128,15	13151546	876806,85		3364742,16
Personnel	530261	76554,34	-28600	482306,66				
Etat	10731004,59	188814,4	8563041,98	1979148,21		10731004,59		
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	37470582,53	12258895,95	7700986,43	17510700,15	27443599			
Compte de régularisation actif	1753708,73	612002,17	1401754,73	-260048,17				
T O T A U X	182 170 934,47	39 964 342,59	95 303 479,73	46 903 112,15	48 743 986,55	11 709 994,07	0,00	3 364 742,16

Tableau N° B7
TIMAR

Tableau des dettes

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/202

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON PAYEES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS VIS-À-VIS DE L'ETAT ET ORG PUBLICS	MONTANTS VIS-À-VIS DES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE FINANCEMENT	43 043 449,35	39 162 897,69	3 551 215,28	329 336,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	43043449,35	39162897,69	3551215,28	329336,38				
DU PASSIF CIRCULANT	89 966 759,04	5 549 856,64	69 019 726,74	15 397 175,66	18 326 084,00	12 217 611,99	0,00	946 412,99
Fournisseurs e comptes rattachés	56506871,19	2855948,5	47136719,16	6514203,53	3925227	765087,44		946412,99
Clients créditeurs avances et acomptes	472576,85	3216	469360,85					
Personnel	1447673,93	3893,35	1442544,36	1236,22				
Organismes sociaux	3084292,89		3084292,89			696952,76		
Etat	10755571,79	209000,81	8987058,57	1559512,41		10755571,79		
Comptes d'associés								
Autres créanciers	16465894,79	2495123,98	6526443,97	7444326,84	14400857			
Comptes de régularisation - Passif	1233877,6	-17326	1373306,94	-122103,34				
T O T A U X	133 010 208,39	44 712 754,33	72 570 942,02	15 726 512,04	18 326 084,00	12 217 611,99	0,00	946 412,99

Tableau N° B8
TIMAR

Tableau des sûretés réelles données ou reçues

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur nette Comptable
-------------------------------------	-------------------------------	------------	----------------------------	---------------	------------------------

. Sûretés données					
N135995	2000000	NANTISSEMENT	30/09/2016	ATW	
N112768	196037	SAISIE CONSERVATOIRE	03/02/2017	DOUANE CASA-PORT	
N147243	5000000	NANTISSEMENT	14/10/2019	SGMB	
N148245	2000000	NANTISSEMENT	14/10/2019	SGMB	

. Sûretés reçues					

(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 (sûreté reçue).

Tableau N° B9

Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de
crédit-bail

TIMAR

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
CAUTION DIVERSES	16984693,87	18987494
CONTRE-GARANTIES FILIALES	23092431,26	16570169

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT

Tableau N° 07

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT - BAIL

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Rubriques 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant des redevances de l'exercice 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin du contrat 10	Observations 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
23400000	05/02/2016	48	297 000,00	60	325 477,35	6 925,05	0,00	0,00	2 970,00	1 CHARIOT
23400000	15/12/2015	60	690 000,00	60	650 146,70	146 793,35	0,00	0,00	6 900,00	ELEVATEUR ELECTRIQUE
23400000	25/02/2016	60	295 000,00	60	266 680,40	66 277,26	8 199,13	0,00	2 950,00	2 SEMI REMORQUE
23400000	05/07/2017	48	247 104,00	60	206 241,00	72 575,94	51 951,84	0,00	2 471,04	PROFILINER DE MARO
23400000	05/01/2018	48	875 000,00	60	482 254,32	201 921,87	283 280,16	0,00	8 750,00	2 SEMI REMORQUE
23400000	05/01/2018	48	875 000,00	60	482 254,32	201 921,87	283 280,16	0,00	8 750,00	PLATEAU A RIDELLES
23400000	05/01/2018	48	272 104,00	60	179 963,52	75 351,42	105 711,96	0,00	2 721,04	1 VOLKSWAGEN NEW
23560000	05/02/2015	60	587 087,65	120	667 639,87	11 315,93	0,00	0,00	5 870,88	TIGUAN 2.1660B7
23400000	20/03/2017	36	88 509,95	60	84 201,34	4 953,02	0,00	0,00	885,10	1TRACTEUR DAF
23560000	30/06/2016	48	139 626,25	120	139 991,66	16 278,10	0,00	0,00	1 396,26	ETYE105.460 AS.TRONI
22200000	01/09/2016	48	371 621,24	60	346 598,80	70 063,71	0,00	0,00	3 716,21	1TRACTEUR DAF
23560000	15/09/2016	48	93 660,00	60	87 353,60	17 658,17	0,00	0,00	936,60	ETYE105.460 AS.TRONI
23560000	01/10/2016	48	528 947,60	60	480 998,70	112 253,64	0,00	0,00	5 289,48	1 VOLKSWAGEN NEW
23560000	31/03/2016	60	1 190 000,00	120	1 052 618,92	208 220,40	116 309,45	0,00	11 900,00	TIGUAN 2.6110B7
23560000	05/12/2016	60	153 703,14	60	109 357,94	26 888,34	36 042,96	6 007,16	1 537,03	RAYONNAGE LOURD
23400000	30/12/2016	60	345 000,00	60	245 463,55	60 353,07	80 901,24	13 483,54	3 450,00	CABLAGE
					5 807 241,99	1 299 751,14	965 676,90	19 490,70		AMENAG ARCHIVES +
										ENSEMBLE ECHELLES
										1 ENSEMBLE DE
										RAYONNAGE LOURS
										ENS. TRAVAUX
										AMENAG 2ND. & 3EME E
										1 SEMI REMORQUE
										TYPE PROFILINER MA

Tableau N° 07

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT - BAIL

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Rubriques 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant des redevances de l'exercice 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin du contrat 10	Observations 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
Report					5 807 241,99	1 299 751,14	965 676,90	19 490,70		
23400000	30/12/2016	60	295 000,00	60	209 889,16	51 606,24	69 176,40	11 529,40	2 950,00	1 SEMI REMORQUE
23400000	05/01/2017	60	875 000,00	60	605 727,00	153 067,41	205 180,32	51 295,08	8 750,00	KRONE TYPE PLATEAU 1 TRACTEUR DAF FT
23400000	05/01/2017	60	875 000,00	60	605 727,00	153 067,41	205 180,32	51 295,08	8 750,00	CE85.410.06490A7
23400000	05/01/2017	60	875 000,00	60	605 727,00	153 067,41	205 180,32	51 295,08	8 750,00	1 TRACTEUR DAF FT
23400000	05/01/2017	60	875 000,00	60	605 727,00	153 067,41	205 180,32	51 295,08	8 750,00	CE85.410.06490A7
23400000	05/01/2017	60	875 000,00	60	605 727,00	153 067,41	205 180,32	51 295,08	8 750,00	1 TRACTEUR DAF FT
23400000	05/01/2017	60	875 000,00	60	605 727,00	153 067,41	205 180,32	51 295,08	8 750,00	CE85.410.06497A7
23400000	05/01/2017	60	875 000,00	60	605 727,00	153 067,41	205 180,32	51 295,08	8 750,00	1 TRACTEUR DAF FT
23400000	25/01/2017	60	775 000,00	60	536 500,80	135 574,08	181 731,36	45 432,84	7 750,00	CE85.410.06501A7
23400000	25/01/2017	60	775 000,00	120	536 500,80	135 574,08	181 731,36	45 432,84	7 750,00	1 TRACTEUR DAF FT
23400000	25/05/2017	60	733 061,59	60	451 083,20	128 232,33	171 886,56	100 267,16	7 330,62	CE85.410.07078A7
23400000	25/05/2017	60	732 865,09	60	450 962,24	128 197,95	171 840,48	100 240,28	7 328,65	1 SR FRIGORIFIQUE
23400000	15/07/2017	60	664 058,28	60	383 083,80	116 159,88	155 703,00	116 777,25	6 640,59	MULTI TEMPERATURE
23400000	15/07/2017	60	665 066,31	60	383 665,20	116 336,22	155 939,40	116 954,55	6 650,67	1 SR FRIGORIFIQUE
23400000	20/08/2017	60	671 057,04	60	374 217,16	117 383,28	157 342,32	131 118,60	6 710,58	MONO TEMPERATURE
23400000	20/08/2017	60	671 020,72	60	374 196,86	117 376,98	157 333,92	131 111,60	6 710,21	1 SR FRIGORIFIQUE
23400000	01/11/2018	48	278 355,00	60	107 574,88	69 811,02	93 518,52	101 311,73	2 783,55	MONO TEMPERATURE 1 FORD KUGA TREND
					12 643 551,09	3 181 340,25	3 487 781,82	1 176 142,35		PLUS 2.0 TDCI LX4

Tableau N° 07

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT - BAIL

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Rubriques 1	Date de la lère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant des redevances de l'exercice 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin du contrat 10	Observations 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
Report					12 643 551,09	3 181 340,25	3 487 781,82	1 176 142,35		
23400000	15/11/2018	48	166 480,00	60	64 338,96	41 752,92	55 932,00	60 593,00	1 664,80	1 FORD FIESTA TREND PLUS 1.5TDCI
23400000	15/11/2018	48	166 480,00	60	64 338,96	41 752,92	55 932,00	60 593,00	1 664,80	1 FORD FIESTA TREND PLUS 1.5TDCI
23400000	25/05/2019	48	433 125,00	48	80 333,44	91 293,06	122 336,04	193 698,73	4 331,25	1 SR FRIGORIFIQUE R3124.BCT
23400000	25/05/2019	48	433 125,00	48	80 333,44	91 293,06	122 336,04	193 698,73	4 331,25	1 SR FRIGORIFIQUE R2722.BCT
23400000	25/05/2019	48	433 125,00	48	80 333,44	91 293,06	122 336,04	193 698,73	4 331,25	1 SR FRIGORIFIQUE R2710.BCT
23400000	10/02/2017	48	203 950,00	60	199 728,55	51 923,31	23 202,48	0,00	2 040,00	1 FIAT500 ABARTH BVA 0777AAZ
23400000	10/03/2017	48	395 105,00	60	313 226,36	65 093,18	0,00	0,00	3 951,05	1 CAMION FUSO TYPE FFC71K1+FOURGON+H
23400000	15/05/2017	48	1 700 000,00	60	1 268 427,20	360 630,51	282 001,37	0,00	17 000,00	4 SEMI REMORQUE DRY LINEB TYPE EQUIP
23400000	20/05/2017	60	619 166,67	60	380 999,04	108 309,00	145 180,68	84 688,73	6 192,00	1 TRACTEUR DAF LF 250 FA PORTEUR 2X2.1
23560000	01/05/2019	48	98 000,00	120	18 176,48	20 656,20	27 680,04	43 826,73	980,00	2 ENSEMBLES DE RAYONNAGES MOBILE
23400000	25/05/2019	48	956 300,00	60	175 017,52	198 660,57	266 058,00	421 258,50	9 563,00	1 TRACTEUR MERCEDES BENZ 1846
23400000	25/05/2019	48	956 300,00	60	175 017,52	198 660,57	266 058,00	421 258,50	9 563,00	1 TRACTEUR MERCEDES BENZ 1845
23560000	05/02/2017	60	345 194,77	60	230 690,25	59 929,89	80 312,88	26 770,96	3 451,95	ENS. TRAVAUX AMENAG. HANGAR EXP.
23130000	25/12/2013	144	19 101 150,00	120	7 677 653,46	887 054,88	929 426,90	2 978 406,97	1 910 115,00	ACQUIS. 2 LOT TERRAIN & TRAVAUX C
23560000	31/12/2015	60	955 000,00	120	899 840,90	167 426,81	37 342,46	0,00	9 550,00	CONSTRUCTION D'UNE CHAMBRE FROIDE
					24 352 006,61	5 657 070,19	6 023 916,75	5 854 634,93		

Tableau N° 06 (1/2)

DETAIL DES POSTES DU C. P. C.

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CHARGES D'EXPLOITATION		
611	ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES		
	Achats de marchandises	0,00	0,00
	Variation de stocks de marchandises (+/-)	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
612	ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNITURES		
	Achats de matières premières	0,00	0,00
	Variation des stocks de matières premières (+/-)	0,00	0,00
	Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	612 291,21	902 222,74
	Variation des stocks de matières et de fournitures	0,00	0,00
	Achats non stockés de matières et fournitures	2 272 270,97	2 589 633,06
	Achats de travaux ,études et prestations de services	144 297 018,15	148 459 054,28
	Reste du poste	0,00	0,00
	Total	147 181 580,33	151 950 910,08
613/614	AUTRES CHARGES EXTERNES		
	Locations et charges locatives	9 635 877,29	9 480 232,57
	Redevances de crédit-bail	5 916 120,70	12 146 568,19
	Entretiens et réparations	7 797 679,00	8 752 625,71
	Primes d'assurances	2 163 649,12	2 219 092,46
	Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	4 030 153,95	4 848 169,75
	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 083 336,15	1 072 086,40
	Redevances pour brevets, marques, droits...	0,00	0,00
	Transports	0,00	0,00
	Déplacements, missions et réceptions	18 740 511,27	23 728 380,96
	Reste du poste des autres charges externes	4 053 258,14	4 296 145,97
	Total	53 420 585,62	66 543 302,01
617	CHARGES DE PERSONNEL		
	Rémunération du personnel	38 375 404,50	39 813 289,33
	Charges sociales	8 350 052,93	8 679 675,77
	Reste du poste des charges de personnel	3 034 746,79	1 978 739,90
	Total	49 760 204,22	50 471 705,00
618	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		
	Jetons de présence	112 500,00	112 500,00
	Perte sur créances irrécouvrables	693 033,37	1 349 220,24
	Reste de poste des autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	Total	805 533,37	1 461 720,24
	CHARGES FINANCIERES		
638	AUTRES CHARGES FINANCIERES		
	Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement	0,00	0,00
	Reste de poste des autres charges financières	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
	CHARGES NON COURANTES		
658	AUTRES CHARGES NON COURANTES		
	Pénalités sur marchés et dédis	0,00	0,00
	Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)	0,00	323 529,00
	Pénalités et amendes fiscales	176 742,03	133 648,26
	Créances devenues irrécouvrables	916 756,26	77 261,89
	Reste du poste des autres charges non courantes	401 981,09	3 642 406,58
	Total	1 495 479,38	4 176 845,73

Tableau N° 06 (2/2)

DETAIL DES POSTES DU C. P. C.(Suite)

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
711	VENTES DE MARCHANDISES		
	Vente de marchandises au Maroc	0,00	0,00
	Vente de marchandises à l'étranger	0,00	0,00
	Reste du poste des ventes de marchandises	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
712	VENTES DES BIENS ET SERVICES PRODUITS		
	Vente de biens au Maroc	0,00	0,00
	Vente de biens à l'étranger	0,00	0,00
	Vente des services au Maroc	260 634 148,74	284 380 063,67
	Vente des services à l'étranger	0,00	0,00
	Redevances pour brevets, marques, droits...	0,00	0,00
	Reste du poste des ventes et services produits	2 022 994,66	1 644 850,33
	Total	262 657 143,40	286 024 914,00
713	VARIATION DES STOCKS DE PRODUITS		
	Variation des stocks des biens produits (+/-)	0,00	0,00
	Variation des stocks des services produits (+/-)	0,00	0,00
	Variation des stocks des produits en cours (+/-)	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
718	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		
	Jetons de présence reçus	0,00	0,00
	Reste du poste (produits divers)	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
719	REPRISES D'EXPLOITATION TRANSFERTS DE CHARGES		
	Reprises	667 946,19	3 351 149,36
	Transferts de charges	7 091 471,00	234 393,63
	Total	7 759 417,19	3 585 542,99
	PRODUITS FINANCIERS		
738	INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS		
	Intérêts et produits assimilés	396 779,87	413 202,34
	Revenus des créances rattachées à des participations	459 803,92	611 843,83
	Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	0,00	0,00
	Reste du poste intérêts et autres produits financiers	-45 964,50	234 229,29
	Total	810 619,29	1 259 275,46

Tableau N° 03

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

INTITULES	MONTANT	MONTANT
I RESULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	738 412,85	
Perte nette		0,00
II REINTEGRATIONS FISCALES	4 196 649,89	
1. Courantes	2 701 170,51	
- Impôts Sur Les Sociétés	1343385	
- Ecart de Conversion Passif-Circulant	570034,44	
- Charges Exploitation sur Exercices antérieurs	374936,78	
- Charges Financières sur Exercices antérieurs		
- Ecart de Conversion Passif-Immobilisé	13404	
- Cadeaux Et Dons Non Déductibles	199410,29	
- Dea Charges A Repartir	200000	
-		
2. Non courantes	1 495 479,38	
- Pénalités	176742,03	
- Créances devenues irrécouvrables	916756,26	
- Dons Liberalites Et Lots / Charges Non Courantes Exercices Antérieurs	401981,09	
III DEDUCTIONS FISCALES		149 955,66
1. Courantes		149 955,66
- Ecart de Conversion Passif-Circulant N-1		148982,66
- Ecart de Conversion Passif-Immobilisé N-1		973
-		
-		
-		
2. Non courantes		0,00
-		
-		
-		
TOTAL	4 935 062,74	149 955,66
IV RESULTAT BRUT FISCAL	<i>IS CPC :</i>	#ERR
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		4 785 107,08
Déficit brut fiscal si T2 > T1		0,00
V REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		0,00
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI RESULTAT NET FISCAL		4 785 107,08
Bénéfice net fiscal (A-C)		4 785 107,08
Ou déficit fiscal (B)		0,00
VII CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		0,00
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
Exercice n		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

Tableau N° B13

Détermination du résultat courant après impôts

TIMAR

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/202

I- DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après C.P.C (+/-)	3 585 092,29
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	1357785,51
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	149955,66
Résultat courant théoriquement imposable (=)	4792922,14
Impôt théorique sur résultat courant (-)	1345806
Résultat courant après impôts (=)	2239286,29

II - INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES, DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES
--

--

Tableau N° 12

TABLEAU DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

NATURE	Solde au Début de l'Exercice 1	Opérations comptables de l'Exercice 2	Déclarations T.V.A de l'Exercice 3	Solde Fin d'Exercice (1 + 2 - 3 = 4)	ECART
A T.V.A facturée	8 440 273,62	13349748,49	13450453,8	8 339 568,31	0,00
B T.V.A récupérable	7 131 909,44	14 087 449,39	15 555 707,94	5 663 650,89	0,00
Sur Charges	7 038 567,61	11695853,64	14917803,23	3 816 618,02	0,00
Sur immobilisations	93 341,83	2391595,75	637904,71	1 847 032,87	0,00
C T.V.A Dûe ou Crédit de T.V.A = (A - B)	1 308 364,18	-737 700,90	-2 105 254,14	2 675 917,42	0,00

Tableau N° 14
TIMAR

ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE
(Modèle Normal)

1066029
Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

	MONTANT	DOTATIONS DE L'EXERCICE	MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
Décision du PV daté du		Réserve légale	156932,42
Report à nouveau	25986371,57	Autres réserves	
Résultats net en instance d'affect		Tantièmes	
Résultat net de l'exercice	3544959,67	Dividendes	
Prélèvements sur les réserves		Autres affectations	
Autres prélèvements		report à nouveau	29374398,82
TOTAL A	29 531 331,24	TOTAL B	29 531 331,24

Tableau N°
TIMARRésultats et autres éléments caractéristiques de l'entreprise au cours des trois
derniers exercices

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

NATURE DES INDICATIONS	EXERCICE N-2	EXERCICE N-1	EXERCICE N
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non valeurs	101257541,65	102684455,25	97052692,1
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Chiffre d'affaires hors taxe	267765618,08	286024914	262657143,4
2- Résultats avant impôts	5296886,13	6355259,67	2081797,85
3- Impôts sur les résultats	1769169	2810300	1343385
4- Bénéfices distribués	1204400	1204400	
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	27367157,43	29531331,24	30112811,67
RESULTATS PAR TITRES			
(Pour les sociétés par actions et SARL)			
- Résultat par action ou part sociale	11,72	11,77	2,45
- Bénéfices distribués par action ou part sociale	4	4	
PERSONNEL			
- Montant des salaires bruts de l'exercice	39129999,82	39813289,33	38375404,5
- Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	376	368	358

Tableau N° C4
TIMAR

Tableau des opérations en devises comptabilisées pendant l'exercice

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/202

NATURE	ENTREE CONTRE VALEUR EN DH	SORTIE CONTRE VALEUR EN DH
Financement permanent		
Immobilisations brutes		
Rentrées sur immobilisations	1863044,76	
Remboursement des dettes de financement		
Produits		
CA Export	51635847,15	
Charges		
		39790996,57
TOTAL DES ENTREES	53 498 891,91	
TOTAL DES SORTIES		39 790 996,57
BALANCE DEVICES	0,00	13 707 895,34
TOTAL (EGALITE)	53 498 891,91	53 498 891,91

Tableau N° C5

Datation et événements postérieurs.

TIMAR

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/202

I-DATATION

Date de clôture (1)	31/12/2020
Date d'établissement des états de synthèse	23/03/2021
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délais réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de	

II-EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOYURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLE A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA PREMIERE COMMUNICATION DES ETATS DE SYNTHESE

DATES	INDICATION DES EVENEMENTS
	Favorables
	Défavorables

Tableau N° 20

ETAT DETAILLE DES STOCKS

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

DESIGNATION DU STOCK	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en valeur (+ou-) 7 = 6 - 3	
	Montant brut	Provisions pour dépréciation	Montant net	Montant brut	Provisions pour dépréciation	Montant net		
I. Stocks Approvisionnement								
Biens et produits destinés à la revente en l'état								
- Biens immeubles			0,00			0,00	0,00	1
- Biens meubles			0,00			0,00	0,00	2
Biens et matières premières destinés aux activités de prod ^o								
- Matières premières			0,00			0,00	0,00	3
- Matières consommables			0,00			0,00	0,00	4
- Pièces détachées			0,00			0,00	0,00	5
- Carburants, Lubrifiants pour véhicules de transport			0,00			0,00	0,00	6
Emballage								
- Emballages récupérables			0,00			0,00	0,00	7
- Emballages vendus			0,00			0,00	0,00	8
- perdus			0,00			0,00	0,00	9
Total stocks approvisionnement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
II. Stocks en cours de production de biens et services								
- Produits en cours			0,00			0,00	0,00	11
- Etudes en cours			0,00			0,00	0,00	12
- Travaux en cours			0,00			0,00	0,00	13
- Services en cours			0,00			0,00	0,00	14
Total stocks des encours	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
III. Stocks produits finis								
- Produits finis			0,00			0,00	0,00	16
- Biens finis			0,00			0,00	0,00	17
Total stocks produits et biens finis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
IV Stocks de produits résiduels								
- Déchets			0,00			0,00	0,00	19
- Rebut			0,00			0,00	0,00	20
- Matières de récupération			0,00			0,00	0,00	21
Total stocks produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL GENERAL (Ligne 10 + 15 + 18 + 22)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23

Tableau N° A2
TIMAR

Etat 32.10

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A = B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			(C) Dettes échues de moins 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 90 jours	(F) Dettes échues de plus 90 jours
Date de Clôture exercice N-1	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Date de Clôture exercice N	(X)	(2)				(3)

- (1) Comme l'année 2013 constitue la première année d'entrée en vigueur de cette obligation. La ligne comparative N-1 relative aux données de l'exercice 2012 ne sera pas renseignée.
- (2) Cette rubrique comprend les factures fournisseurs non échues au sens de la loi 32-10.
- (3) Y compris les dettes résultant de transactions antérieures au 8 novembre 2012, date d'entrée effective de la loi 32-10.
- (X) Y compris les factures non parvenues et les fournisseurs d'immobilisations.



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



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 1^{er} 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 complémentaires (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 :

- o 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 ;
- o 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).

EL MAGUIRI & ASSOCIES SARL,
Accounting, Auditing, Tax, Legal & Advisory Services, au capital social: 100 000 DH - R.C: 184881 -
Patente n° 34754121 - I.F: 1109062 - ICE N°: 001527552000011
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 Sari,
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux Comptes au Capital Social: 1 700 000 DH
R.C : 37563 - C.N.S.S : 2784067 - I.F : 01049187 - Patente N°: 34300349 - ICE : 00152611000042
Siège Social : 10, rue de la Liberté - 20 120 Casablanca
Siège Administratif : 119, Boulevard Abdelmoumen-20140 Casablanca
BDO Sari, 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.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



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



119, Bd Abdelmoumen, Casablanca

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 :

- o 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 ;
- o Analyser les paiements reçus postérieurement à la date de clôture pour les créances les plus significatives ;
- o 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 influencer 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 :

- o 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 ;
- o 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 ;
- o 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 ;

EL MAGUIRI & ASSOCIES SARL,
Accounting, Auditing, Tax, Legal & Advisory Services, au capital social: 100 000 DH - R.C: 184881 -
Patente n° 34754129 - I.F: 1109062 - ICE N°: 001527552000011
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 Se
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux comptes au Capital Social: 1 700 000
R.C: 37563 - C.N.S.S: 1784067 - I.F: 01049187 - Patente N°: 34300349 - ICE: 001526121000
Siège Social: 10, rue de la liberté - 20 120 Casabla:
Siège Administratif: 119, Boulevard abdelmoumen-20140 Casabla:
BDO Sarl, a Moroccan firm, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of International BDO network of independent member firms.



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



19, Bd Abdelmoumen, Casablanca

- 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
EL MAGUIRI & ASSOCIES
 5, Rue Pléiades, Rés. Imrane
 N°5, 20390 Casablanca
 Tel. 0522 86 57 36 / 522 86 55 90
Issam EL MAGUIRI
 Associé

BDO Sarl
BDO S.a.r.l
 119, Bd Abdelmoumen
 Casablanca
 T. 0522 22 19 24
Amine BAAKILI
 Associé

EL MAGUIRI & ASSOCIES SARL,
 Accounting, Auditing, Tax, Legal & Advisory Services, au capital social: 100 000 DH - R.C: 184881 -
 Patente n° 34754121 - I.F: 1109062 - ICE N°: 00152752000011
 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 - ICE : 00152612000042
 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.
 BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

ANNEXE

2 : LES COMPTES CONSOLIDÉS 2020 ET LE RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

***ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU
31 Décembre 2020***

GROUPE TIMAR

L'état de la situation financière consolidée selon le référentiel IAS/IFRS

MAD	Notes	31.12.2020	31.12.2019
Goodwill	5	13.879.607	11.990.327
Immobilisations incorporelles	6	7.752.731	7.767.740
Immobilisations corporelles	7	119.477.684	127.270.615
Participation dans les entreprises associées		-1.149.419	-728.147
Autres actifs financiers	8	5.348.512	4.605.681
Impôts différés actifs	20	2.387.379	396.045
Actifs non-courants		147.696.495	151.302.260
Stocks et en-cours		20.403	20.403
Créances clients	9	185.518.733	186.902.861
Autres débiteurs courants	10	22.615.837	25.323.471
Trésorerie et équivalent de trésorerie	11	35.216.388	32.799.274
Actifs courants		243.371.361	245.046.009
TOTAL ACTIF		391.067.856	396.348.269

L'état de la situation financière consolidée selon le référentiel IAS/IFRS

MAD	Notes	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
Ecart 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	12	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	13	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	20	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	13	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	14	34.959.083	38.820.695
Passifs courants		170.019.963	194.789.474
TOTAL PASSIF		391.067.856	396.348.269

L'état du Résultat Global consolidé selon le référentiel IAS/IFRS

MAD	Notes	31.12.2020	31.12.2019
Chiffre d'affaires	15	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	16	-52.101.977	-61.752.063
Frais de personnel	17	-76.980.998	-76.569.868
Impôts et taxes		-2.950.150	-3.536.842
Amortissements et provisions d'exploitation	18	-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 non courants	19	-2.929.502	-2.968.733
Autres produits et charges d'exploitation		-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	20	-4.181.032	-6.286.410
Résultat avant impôts des entreprises intégrées		-2.403.284	12.778.364
Impôts sur les bénéfices	21	-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

Etat des flux de trésorerie consolidé

MAD	31.12.2020	31.12.2019
Résultat net de l'ensemble consolidé	- 2.561.954	6.839.061
Ajustements :		
Elim. du résultat des mises en équivalence	442.469	1.044.889
Elim. des amortissements et provisions	23.215.952	23.621.466
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-	- 68.651
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	- 195.555	- 1.892.652
Elim. des produits de dividendes	-	- 86.307
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	20.900.911	29.457.808
Elim. de la charge (produit) d'impôt	- 283.798	4.894.414
Elim. du coût de l'endettement financier net	5.117.480	6.057.827
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	25.734.593	40.410.048
Incidence de la variation du BFR	-1.858.457	1.746.022
Impôts payés	- 2.825.288	- 5.582.221
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	21.050.849	36.573.849
Incidence des variations de périmètre	210.278	- 934.071
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 12.071.300	- 44.176.374
Acquisition d'actifs financiers	-	- 499.888
Variation des autres actifs financiers	1.907.386	987.624
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1.159.170	2.287.906
Dividendes reçus	-	86.307
Intérêts financiers versés	- 5.117.480	- 6.057.827
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 13.911.946	- 48.306.325
Augmentation de capital	- 2.319.489	- 1.416.945
Emission d'emprunts	47.766.961	15.621.342
Remboursement d'emprunts	- 17.326.403	- 2.155.010
Evolution des dettes résultant des contrats loc-fin.	- 11.700.078	5.986.224
Dividendes payés aux actionnaires de la mère	-	- 1.265.866
Dividendes payés aux minoritaires	-	- 865.449
Variation des comptes courants associés	- 362.767	- 218.637
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	16.058.224	15.685.660
Incidence de la variation des taux de change	1.009	- 27.944
Incidence des changements de principes comptables	-	-
Variation de la trésorerie	23.198.134	3.925.240
Trésorerie d'ouverture	- 6.378.052	- 10.303.292
Trésorerie de clôture	16.820.083	- 6.378.052
Variation de la trésorerie	23.198.134	3.925.240

Tableau de variation des capitaux propres

MAD	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves	Résultats net part du groupe	Ecart de conversion	Capitaux propres Part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres Globaux
Situation au 31.12.2019	30.110.000	40.826.300	48.980.957	5.905.899	- 2.931.880	122.891.277	5.865.676	128.756.952
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	-	5.905.899	5.905.899	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation des taux de change	-	-	-	-	174.869	174.869	134.160	309.029
Part du groupe dans le résultat	-	-	-	1.672.679	-	1.672.679	889.275	2.561.954
Autres mouvements (variation de périmètre)	-	-	1.192.127	-	-	1.192.127	2.488.774	1.296.647
Situation au 31.12.2020	30.110.000	40.826.300	53.694.729	1.672.679	- 2.757.010	120.201.339	7.599.334	127.800.674

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE	9
NOTE 2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUE AU COURS DE LA PERIODE	11
NOTE 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	12
1. Base de préparation des états financiers	12
2. Méthodes de consolidation	12
3. Regroupement d'entreprises-Goodwill	13
4. Conversion des opérations en monnaies étrangères	14
5. Immobilisations	14
5.1 Immobilisations incorporelles	14
5.2 Immobilisations corporelles	14
5.3 Contrats de location	15
6. Dépréciation d'actifs	15
7. Trésorerie et équivalents de trésorerie :	15
8. Instruments financiers	16
9. Les avantages du personnel	17
10. Provisions	17
11. Chiffres d'affaires	17
12. Impôts sur le résultat	17
NOTE 4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	18
NOTE 5. GOODWILL (ECART D'ACQUISITION)	18
NOTE 6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	19
NOTE 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	20
NOTE 8. AUTRES ACTIFS FINANCIERS	20
NOTE 9. CREANCES	21
NOTE 10. AUTRES DEBITEURS COURANTS	21
NOTE 11. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	21

NOTE 12. CAPITAUX PROPRES	22
NOTE 13. DETTES FINANCIERES	23
NOTE 14. AUTRES CREDITEURS COURANTS	23
NOTE 15. CHIFFRE D’AFFAIRES	24
NOTE 16. AUTRES CHARGES EXTERNES	24
NOTE 17. FRAIS DE PERSONNEL	24
NOTE 18. DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DEPRECIATIONS	25
NOTE 19 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	26
NOTE 20. RESULTAT FINANCIER	27
NOTE 21. IMPOT SUR LE RESULTAT	28
NOTE 22. ENGAGEMENTS HORS BILAN	29
NOTE 23. OPERATION AVEC LES PARTIES LIEES	29
NOTE 24. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	30

NOTE 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

Le groupe TIMAR est un groupe marocain, présent en Europe, au Maghreb et en Afrique de l'Ouest. Il conçoit depuis près de 40 ans des solutions innovantes dans les domaines du transport international, de la logistique et du transit de marchandises.

Le Groupe créé en 1980 communique depuis 2018 sur ses comptes consolidés. Son capital social est réparti entre la famille PUECH à 60% et le flottant en bourse à hauteur de 40%.

Le Groupe se compose de 13 filiales réparties au Maroc, en France, au Portugal, en Espagne, en Tunisie, en Mauritanie, au Mali, au Sénégal et en Côte d'Ivoire.

Au Maroc, il est présent à travers son réseau d'agences, de filiales et d'entrepôts (sous douane, hors douane et en zone franche) à Tanger Med, Tanger Ville, Rabat, Casablanca, Marrakech, Kenitra et Agadir.

La Présidence Générale de TIMAR SA est assurée par M. Olivier PUECH et son pilotage par un comité de Direction composé de : Fatima LOURIKI, Directrice Générale Déléguée Opérationnelle, Loubna MAKHOUKHI Secrétaire Générale et Olivier PEYRET Directeur Général Délégué Supports & Filiales.

Le Management Qualité du Groupe TIMAR certifiés ISO 9001*et ONSSA*est assuré par Mme Zineb DAHHANE. La certification 28000 ainsi que l'OEA sont en cours. L'objectif du Groupe à travers son propre réseau et celui de ses partenaires spécialisés est d'être à l'écoute de ses clients et de les satisfaire par une approche de services sur toute la chaîne logistique mais aussi par une parfaite maîtrise des rouages réglementaires.

Les principales activités du groupe sont :

Commissionnaire et Transporteur International Routier

Activité historique du Groupe, en complément des lignes traditionnelles de groupage depuis et vers l'Europe et la Turquie, le groupe innove et assure des lignes de groupage et complet vers l'Afrique de l'Ouest principalement Mali et Mauritanie.

Le Transport international Aérien

Implanté à l'aéroport international de Casablanca Mohamed V, TIMAR en tant qu'agent IATA* propose ses services aériens en « door to door », « Airport to airport », pour tout type de marchandise y compris dangereuse, périssable ou encore sous carnet ATA.

Le Transport International Maritime

Agent FIATA*, à l'import comme à l'export le groupe maîtrise tous les savoir-faire associés au fret maritime, FCL, LCL, RO-RO depuis le monde entier vers le Maroc et vers l'Afrique de l'Ouest

Le Transit

Transitaire catégorisé par la douane marocaine et avec plus de 22 000 déclarations par an, TIMAR est aguerri à toutes types d'opérations de douane : mise à la consommation, régime économique, zone franches

La logistique

Associé au partenaire européen Log'S*sur la filiale TIMAR Tanger Méditerranée, TIMAR intervient dans des secteurs diversifiés tels que l'industrie agroalimentaire, pharmaceutique, chimie, cosmétique, textile, électroménager et bien sûr automobile en Zone Franche.

Les Métiers de « Niches »

Les activités de Déménagement International ont été arrêtées fin 2020, les Foires Expos et Projets industriels affiliées à des organisations internationales comme IELA* ou encore WWPC* permet à TIMAR de répondre aux demandes de transports spéciaux des clients.

*Plus d'infos sur :

Certification ISO 9001

<https://www.iso.org/fr/iso-9001-quality-management.html>

ONSSA

<http://www.onssa.gov.ma/fr/index.php>

Agrément IATA

<https://www.iata.org/Pages/default.aspx>

Réseau FIATA

<https://fiata.com/home.html>

Log's

<https://www.log-s.eu/>

<https://www.iata.org/Pages/default.aspx>

Réseau IELA

<https://www.iela.org/>

Réseau WWPC

<https://www.wwpc.eu.com/>

NOTE 2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUE AU COURS DE LA PERIODE

Pandémie ayant impactée sur le 2ème trimestre jusqu'à 50% de l'activité (pic à 70% pour certaines activité et filiales), retour à meilleure fortune au 3ème trimestre puis retour à la croissance au 4ème trimestre.

Reprise de 100% de CANET Levage qui devient TIMAR Prestations de Services. Cette filiale a cédé la totalité de son matériel et opérera sur des nouveaux projets pour le Groupe.

Arrêt de l'activité Déménagement

Démarrage de l'activité de Levage en Côte d'Ivoire

Première année pleine du réseau Agility et nouveau partenaire en Turquie « Logitrans »

Souscription d'un Damane Oxygène et d'un Damane Relance

Certification ISO 28000 et catégorisation OEA en cours

NOTE 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés du Groupe TIMAR sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales adoptées au sein de l'Union Européenne au 31 Décembre 2020 et telles que publiées à cette même date.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (*International Financial Reporting Standards*), les IAS (*International Accounting Standards*) et leurs interprétations SIC et IFRIC (*Standards Interpretations Committee et International Financial Reporting Interpretations Committee*).

Les états financiers consolidés du 31 Décembre 2020 présentent des informations comparatives pour l'exercice antérieur, établies selon le même référentiel IFRS.

Toutes les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers consolidés au 31 Décembre 2020 sont identiques à celles utilisées au 31 décembre 2019.

1. Base de préparation des états financiers

Les états financiers sont présentés en Dirham Marocain. (MAD)

L'état du résultat global consolidé est présenté par nature

Les postes de l'état de la situation financière consolidé sont présentés selon la classification actifs courants / actifs non courants et passifs courants / passifs non courants.

L'état des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte.

Les principes et méthodes comptables exposés ci-après ont été appliqués de manière permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

L'établissement des états financiers consolidés selon les normes IAS/IFRS implique qu'un certain nombre d'estimations et d'hypothèses soient faites par la direction du Groupe, ayant une incidence directe sur les états financiers. Ces estimations reposent sur la continuité de l'exploitation et sont établies en fonction des éléments disponibles à la date de leur réalisation.

Le Groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les montants figurant dans ces futurs états financiers consolidés sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

2. Méthodes de consolidation

Intégration globale :

Les sociétés dans lesquelles TIMAR SA exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale (**Note 4**). La notion de contrôle d'une entité est basée sur trois critères :

Le pouvoir sur l'entité, c'est-à-dire la capacité de diriger les activités qui ont le plus d'impacts sur sa rentabilité ;

L'exposition aux rendements variables de l'entité, qui peuvent être positifs, sous forme de dividende ou de tout autre avantage économique, ou négatifs ;

Et le lien entre le pouvoir et ces rendements, soit la faculté d'exercer le pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur les rendements obtenus.

Le contrôle exclusif est présumé pour les sociétés dans lesquelles TIMAR SA détient plus de 50% des droits de vote.

Les opérations réciproques des sociétés intégrées globalement ainsi que les pertes et profits internes sont éliminés en totalité dans les états financiers consolidés.

Mise en équivalence :

Les titres des sociétés dans lesquelles TIMAR SA exerce une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sont consolidés par mise en équivalence. Cette influence est présumée lorsque TIMAR SA détient entre 20 et 50 % des droits de vote. Cette situation concerne uniquement la sociétés TIMAR TANGER MEDITERRANE. (Note 4).

Retraitements de consolidation :

Toutes les transactions intragroupes, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale sont éliminés. Il en est de même pour les résultats internes au Groupe (dividendes, plus-values...).

Date de clôture :

Toutes les sociétés du Groupe TIMAR sont consolidées à partir des comptes annuels arrêtés au 31 Décembre de chaque année.

3. Regroupement d'entreprises -Goodwill

Lors d'un regroupement d'entreprise, les actifs et les passifs de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur.

La différence entre le coût d'acquisition et la quote part dans la juste valeur des actifs et passifs de la société acquise est comptabilisée en écart d'acquisition.

Le processus d'analyse de l'écart d'acquisition doit être finalisé dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition. Au-delà du délai de 12 mois, tout ajustement dont la contrepartie est un actif ou un passif financier est, en principe, comptabilisé en résultat.

Postérieurement à leur affectation, les écarts d'évaluation suivent les règles comptables propres à leur nature.

Ecart d'acquisition positif (Goodwill)

L'écart résiduel éventuel correspondant à l'excédent du coût d'acquisition sur la part de TIMAR sa dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition est inscrit à l'actif du bilan sous la rubrique « Ecart d'acquisition ».

L'écart d'acquisition provenant de l'acquisition d'une entreprise dans laquelle TIMAR sa exerce un contrôle exclusif est inclus dans la valeur comptable de celle-ci.

Les écarts d'acquisition positifs ne sont pas amortis. Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. En cas de perte de valeur, la dépréciation constatée au compte de résultat, dans la rubrique dépréciation d'actifs, est irréversible.

Ecart d'acquisition négatif (**Badwill**)

L'écart d'acquisition négatif représente l'excédent de la part de TIMAR sa dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition.

L'écart d'acquisition négatif est comptabilisé immédiatement au compte de résultat au cours de la période d'acquisition. Dans la mesure où tout ou partie de l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et dépenses futures attendues à la date d'acquisition, celui est comptabilisé en produits dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel ces pertes ou ces dépenses sont générées.

4. Conversion des opérations en monnaies étrangères

Les transactions réalisées en devises sont converties au taux de change du jour de chacune des transactions.

Les créances et dettes monétaires à la date de clôture sont converties au cours de change en vigueur à cette date. Les pertes et les gains de change latents qui en résultent, sont comptabilisés en résultat financier.

5. Immobilisations

5.1 Immobilisations incorporelles

Conformément à la norme IAS 38, « Immobilisations incorporelles », les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles de TIMAR SA se compose essentiellement de fonds de commerce et des logiciels. Ces derniers sont amortis selon le mode linéaire sur une durée de 5ans. L'amortissement commence dès la mise en service de l'immobilisation.

5.2 Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16, la valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de création.

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique et ne font l'objet d'aucune réévaluation.

Le financement des immobilisations est essentiellement réalisé par leasing. Il n'existe pas d'actif qui exige une longue période de préparation pour être utilisé ou vendu, en conséquence, aucun coût d'emprunt n'est incorporé au coût des actifs.

Les frais d'entretien et de réparation sont directement enregistrés en charges de l'exercice, à l'exception de ceux permettant une augmentation des performances de l'actif considéré ou de sa durée d'utilisation.

Les amortissements sont calculés, à partir de la date de mise en service, suivant le mode linéaire sur la base du coût d'acquisition ou de production, sous la déduction le cas échéant de la valeur résiduelle.

La durée d'amortissement est basée sur la durée d'utilité estimée :

Type d'immobilisations	Mode d'amortissement	Durée d'amortissement
Constructions	Linéaire	50 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Installations techniques et les agencements	Linéaire	10 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	7ans -10ans
Matériel de bureau	Linéaire	5 ans-10ans

5.3 Contrats de location

En application de la norme IFRS 16, les contrats de locations simples (en plus des contrats de locations financement), sont comptabilisés dans le bilan de la société, à l'exception des contrats dont la durée restante est inférieure à 12 mois ou portant sur des actifs de faible valeur.

Le groupe a opté pour la méthode rétrospective simplifiée à partir du 1^{er} Janvier 2019, ainsi les états financiers 2018 n'ont fait l'objet d'aucun retraitement.

Au 1er janvier 2019, le montant de la dette de location correspond à la valeur actualisée des loyers à payer sur la durée raisonnablement certaine de location. Le taux utilisé est le taux marginal d'emprunt de chaque filiale au 31 Décembre 2020.

Le contrat retraité concerne essentiellement les contrats de locations immobilières et les locations des voitures de fonction.

Ces immobilisations sont amorties sur la durée la plus courte entre la durée d'utilité des actifs et la durée restante du contrat de location.

6. Dépréciation d'actifs

Les immobilisations corporelles et incorporelles amortissables font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur nette comptable des actifs est supérieure à la valeur recouvrable.

La valeur recouvrable est la plus élevée entre la juste valeur et la valeur d'utilité. Cette dernière est déterminée sur la base des flux de trésorerie actualisés attendus de l'utilisation des actifs.

Les dépréciations comptabilisées peuvent éventuellement être reprises dans la limite de la valeur nette comptable qu'aurait eue l'immobilisation à la même date si elle n'avait pas été dépréciée.

7. Trésorerie et équivalents de trésorerie :

Conformément à la norme IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie », la trésorerie et équivalents de trésorerie figurant au bilan, comprend la trésorerie (fonds de caisse et dépôts à vue) ainsi que les équivalents de trésorerie (placements à court terme, très liquides, qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur).

La trésorerie nette, dont la variation est présentée dans le tableau des flux de trésorerie, est constituée de la trésorerie et des équivalents de trésorerie diminués des découverts bancaires.

8. Instruments financiers

Actifs financiers non dérivés

En application d'IFRS 9 – Instruments financiers, les principaux actifs financiers sont classés dans l'une des trois catégories suivantes :

1. les actifs financiers évalués au coût amorti ;
2. les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVOCI) ;
3. les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVPL).

Le classement retenu conditionne le traitement comptable de ces actifs. Il est déterminé par le Groupe à la date de comptabilisation initiale, en fonction des caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie de ces actifs et de l'objectif suivant lequel ils ont été acquis (modèle économique de gestion).

Les achats et ventes d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction, date à laquelle le Groupe est engagé dans l'achat ou la vente de l'actif.

1. Les actifs financiers évalués au coût amorti :

Les actifs financiers évalués au coût amorti sont des instruments de dette (prêts et créances notamment) dont les flux de trésorerie contractuels sont uniquement constitués de paiements représentatifs du principal et des intérêts sur ce principal et dont le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument afin d'en collecter les flux de trésorerie contractuels.

Ces actifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur, puis au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Pour les créances à court terme sans taux d'intérêt déclaré, la juste valeur est assimilée au montant de la facture d'origine.

Ces actifs font l'objet d'une dépréciation selon les modalités décrites ci-dessous.

Les créances commerciales, les autres prêts et créances (qui figurent en autres actifs financiers), les dépôts et cautionnements, ainsi que les encours clients des sociétés financières sont inclus dans cette catégorie.

2. Les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Il s'agit d'instruments de dette dont les flux de trésorerie contractuels sont uniquement constitués de paiements représentatifs du principal et des intérêts sur ce principal et dont le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument à la fois dans le but d'en collecter les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs. Ils sont évalués à la juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global au poste « variation de juste valeur des instruments de dette à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global » jusqu'à la cession des actifs sous-jacents où elles sont transférées en résultat.

Cette catégorie comprend également les investissements dans des instruments de capitaux propres (actions, principalement) sur option irrévocable. Dans ce cas, lors de la cession des titres, les gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres (autres éléments du résultat global) ne seront pas reclassés en résultat ; seuls les dividendes sont comptabilisés en résultat.

Sont notamment classés dans cette catégorie les titres de participation non consolidés pour lesquels l'option de comptabilisation en JVOCI a été retenue (choix généralement retenu par le Groupe).

La juste valeur correspond pour les titres cotés à un prix de marché. Pour les titres non cotés, elle est déterminée prioritairement par référence à des transactions récentes ou par des techniques de valorisation qui intègrent des données de marché fiables et observables. Cependant, en l'absence de données de marché observables sur des entreprises comparables, la juste valeur des titres non cotés est le plus souvent évaluée sur la base des projections de flux de trésorerie actualisés ou de l'actif net comptable réévalué, déterminés à partir de paramètres internes (niveau 3 de la hiérarchie de juste valeur).

3. Les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net

Sont classés dans cette catégorie tous les instruments de dette qui ne sont pas éligibles à un classement dans la catégorie des actifs financiers évalués au coût amorti ou dans la catégorie des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, ainsi que les investissements dans des instruments de capitaux propres de type action pour lesquels l'option de comptabilisation à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global n'a pas été retenue.

Ces actifs sont évalués à la juste valeur avec enregistrement des variations de valeur en résultat financier.

Dépréciation

Les créances commerciales et autres actifs financiers courants (autres qu'encours clients des sociétés financières) évalués au coût amorti sont dépréciés à hauteur des pertes de crédit attendues en cas de défaut de paiement sur la durée de vie totale de la créance, en application de la méthode simplifiée autorisée par la norme IFRS 9.

9. Les avantages du personnel

Les avantages du personnel comprennent :

Les avantages à court terme : désignent les avantages du personnel qui sont dus intégralement dans les douze mois suivant la fin de la période pendant laquelle les membres du personnel ont rendu les services correspondants.

Les avantages à long terme : désignent les avantages qui ne sont pas dus intégralement dans les douze mois suivant la fin de la période pendant laquelle les membres du personnel ont rendu les services correspondants. A noter que le Groupe TIMAR ne prévoit aucun avantage qualifié de postérieur à l'emploi suivant le référentiel IAS/IFRS.

10. Provisions

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », les provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, le Groupe TIMAR a une obligation à l'égard d'un tiers qui résulte d'un fait générateur passé et dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire contractuel ou implicite. Ces provisions sont estimées selon leur nature en tenant compte des hypothèses les plus probables.

11. Chiffres d'affaires

Le chiffre d'affaires des sociétés du Groupe TIMAR se constitue essentiellement des ventes de prestation de transport international, Transit et logistique.

Les principes d'enregistrement et de reconnaissance du chiffre d'affaires sont les suivants :

La comptabilisation des ventes est rattachée à l'exercice au cours duquel la prestation a été réalisée, ainsi l'entité a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la prestation.

L'entité ne continue ni à être impliquée dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, ni dans le contrôle effectif du service cédé.

Le montant des produits des activités ordinaires peut être évalué de façon fiable ;

Il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront à l'entité

Les coûts encourus ou à encourir concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

12. Impôts sur le résultat

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé.

Les impôts différés actifs sont des produits d'impôts futurs et correspondent à une différence temporaire génératrice d'économie d'impôt dans le futur.

Le taux d'imposition retenu et le taux d'impôt pratiqué par chaque entité dans le calcul de l'impôt exigible.

Les impôts différés passifs sont liés à des retraitements de consolidation générateurs de charge d'impôt dans le futur.

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés ne sont pas actualisés.

NOTE 4. 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	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

NOTE 5. GOODWILL (ECART D'ACQUISITION)

MAD	31/12/2020	31/12/2019
GOODWILL	13 879 607	11 990 327

Il s'agit essentiellement du GOODWILL issu de l'acquisition de l'entité GRUPOLIS constaté en 2014 qui est de l'ordre de 11 990 327 MAD et des parts de la filiale CANET LEVAGE acquise en 2020.

Test de perte de valeur sur les écarts d'acquisition

Conformément à la norme IAS 36 – Dépréciation d'actifs, les goodwill ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. En cas de perte de valeur, la dépréciation constatée au compte de résultat, dans la rubrique dépréciation d'actifs, est irréversible.

Au 31 Décembre 2020, les tests menés par le Groupe n'ont donné lieu à la constatation d'aucune perte de valeur.

NOTE 6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les valeurs brutes et nettes des immobilisations incorporelles se présentent comme suit :

MAD	31/12/2020	Acquisition	Cession	Ecart de conversion	31/12/2019
Valeur brute	15 395 432	238 998	0	90 392	15 066 042
Brevets & droits similaires	6 838 325	214 398	0	4 998	6 618 929
Fonds commercial	7 094 025	0	0	0	7 094 025
Logiciels	60 143	0	0	938	59 205
Autres immobilisations incorporelles	1 402 939	24 600	0	84 456	1 293 883
MAD	31/12/2020	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	31/12/2019
Amortissement	-7 642 700	-332 414	0	-11 984	-7 298 302
Amt. brevets & droits similaires	-6 328 055	-251 366	0	-4 871	-6 071 818
Amt. Logiciels	-60 143	-4 933	0	-860	-54 350
Amt. autres immobilisations incorp.	-1 254 502	-76 115	0	-6 253	-1 172 134
Valeur nette comptable	7 752 731	-93 417	0	78 407	7 767 740

NOTE 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les valeurs brutes et nettes des immobilisations incorporelles se présentent comme suit :

MAD	31/12/2020	Acquisition	Diminution	Ecart de conversion	Autres	31/12/2019
Valeur brute	235 425 176	16 555 878	-10 958 881	343 588	-3 546 258	233 030 849
Terrains	14 050 332	0	0	31 988	0	14 018 344
Constructions	6 164 192	0	0	96 168	0	6 068 024
Installations tech, matériel & outillage	16 646 444	97 995	-111 550	14 527	-174 591	16 820 063
Matériel de transport	14 387 408	1 670 775	-1 494 036	119 909	16 588	14 074 172
Mobilier, matériel de bureau & aménagements divers	24 802 611	3 436 771	0	50 806	62 830	21 252 204
Autres immobilisations corporelles	769 184	39 685	-13 000	9 853	0	732 646
Droit d'utilisation (*)	152 724 226	5 823 323	-9 340 295	20 337	-3 451 085	159 671 946
Immobilisations corporelles en cours	5 880 779	5 487 329	0	0	0	393 450

MAD	31/12/2020	Dotations	Reprise	Ecart de conversion	Autres	31/12/2019
Amortissement	-115 947 491	-21 525 719	7 599 195	-177 272	3 916 539	-105 760 234
Amt. constructions	-369 848	-123 316	0	-9 685	369 959	-606 806
Amt. install tech, matériel & outill.	-7 622 203	-1 245 562	42 694	-5 773	-3 418 344	-2 995 218
Amt Matériel de transport	-10 352 179	-2 129 243	1 379 580	-87 395	-13 120	-9 502 001
Amt Mob, matl de bureau & aménagements divers	-18 650 225	-1 308 488	0	-49 088	42 051	-17 334 700
Amt. autres immobilisations corporelles	-634 972	-23 037	13 000	-9 093	0	-615 842
Amt. Droit d'utilisation (*)	-78 318 064	-16 696 073	6 163 921	-16 238	6 935 993	-74 705 667
Valeur nette comptable	119 477 684	-4 969 841	-3 359 686	166 316	370 281	127 270 615

(*) Droit d'utilisation :

MAD	31/12/2020	Acquisition	Cession	Ecart de conversion	Autres	31/12/2019
Immobilisation en Location financement	129 437 454	-23 666	-6 637 287	0	0	136 098 407
Immobilisation en Location simple	23 286 772	5 846 989	-2 703 008	20 337	-3 451 085	23 573 539
Valeur nette comptable	152 724 226	5 823 323	-9 340 295	20 337	-3 451 085	159 671 946

MAD	31/12/2020	Acquisition	Cession	Ecart de conversion	Autres	31/12/2019
Amt. Immob. en Location financement	-65 769 321	-8 066 227	4 282 164	0	3 484 908	-65 470 166
Amt. Immob. en Location simple	-12 548 743	-8 629 846	1 881 757	-16 238	3 451 085	-9 235 501
Valeur nette comptable	-78 318 064	-16 696 073	6 163 921	-16 238	6 935 993	-74 705 667

NOTE 8. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

MAD	31/12/2020	31/12/2019
Créances rattachée à des participations	2 613 729	2 491 497
Dépôts et cautionnement	1 904 705	1 501 472
Prêts immobilisés au personnel	830 078	612 712
TOTAL	5 348 512	4 605 681

NOTE 9. CREANCES

Les créances se présentent comme suit :

MAD	31/12/2020	31/12/2019
Clients et comptes rattachés	205 477 004	201 900 713
Dép. clients et comptes rattachés	-19 958 271	-14 997 852
Total créances clients	185 518 733	186 902 861

NOTE 10. AUTRES DEBITEURS COURANTS

MAD	31/12/2020	31/12/2019
Etat-débiteurs	13 191 370	12 764 022
Fournisseurs avances et acomptes	2 734 810	2 319 857
Personnel débiteurs	778 130	1 014 832
Débiteurs divers	3 042 259	6 191 910
Charges constatées d'avance & débours	2 869 268	3 032 850
Total Autres débiteurs courants	22 615 837	25.323.471

NOTE 11. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent des chèques en portefeuille, dépôt en banques, les fonds de caisse ainsi que les équivalents de trésorerie.

MAD	31/12/2020	31/12/2019
Banques	25 990 183	13 669 798
Caisses	253 550	5 042 648
Chèques et valeurs à encaisser	4 303 655	4 217 828
Titres et valeurs de placement	4 669 000	9 869 000
Total trésorerie et équivalent de trésorerie	35 216 388	32 799 274

NOTE 12. CAPITAUX PROPRES

L'évolution des capitaux propres consolidés du groupe est présentée dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés (Cf. tableau variation de capitaux propres).

MAD	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
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
Ecart 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

NOTE 13. DETTES FINANCIERES

Répartition des dettes financières par catégorie et échéances :

Dettes financières non courantes :

MAD	31/12/2020	31/12/2019
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	48 489 235	18 539 626
Location financement	18 812 815	26 065 826
Location simple	5 885 269	7 280 863
Autres dettes	4 499 597	3 715 438
Total dettes financières non courantes	77 686 916	55 601 753

Dettes financières courantes :

MAD	31/12/2020	31/12/2019
Dettes financières courantes	18 396 305	39 177 325
Banque	13 295 164	31 186 346
Crédit d'escompte	5 101 141	7 990 979
Location financement	5 780 006	8 030 988
Location simple	5 356 230	6 524 026
Autres dettes	16 949	912 315
Total dettes financières courantes	29 549 490	54 644 654

NOTE 14. AUTRES CREDITEURS COURANTS

MAD	31/12/2020	31/12/2019
Clients créditeurs avances et acomptes	3 315 515	3.587.996
Compte d'associés créditeurs	3 273 861	3.586.001
Etat créditeur	14 578 210	16.134.941
Organismes sociaux	4 730 426	4010647
Personnel créditeur	2 535 751	2.216.603
Comptes d'associés créditeurs	3 220 332	3 170 091
Autres créditeurs divers	3 304 988	6 114 416
Total autres créditeurs courants	34 959 083	38.820.695

NOTE 15. CHIFFRE D'AFFAIRES

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
Total	440 461 341	496 679 801

NOTE 16. Autres charges externes

Les autres charges externes se composent des éléments détaillés ci-dessous :

MAD	31/12/2020	31/12/2019
Location et charges locatives	-3 216 310	-4 380 554
Entretien et réparation	-10 359 218	-11 957 596
Rémunération de personnel externes (*)	-8 626 434	-9 757 517
Transport et déplacements	-18 586 643	-22 797 785
Autres	-11 313 372	-12 858 612
Total	-52 101 977	-61 752 063

(*) dont honoraires et commissions

NOTE 17. FRAIS DE PERSONNEL

Les charges de personnel de l'exercice sont détaillées comme suit :

MAD	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération du personnel	-60 714 900	-60 896 643
Charges sociales	-12 757 861	-13 104 776
Charges sociales diverses	-3 508 236	-2 568 450
Total	-76 980 998	-76 569 868

NOTE 18. DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Dotations nettes aux amortissements :

MAD	31/12/2020	31/12/2019
DAE des immobilisations incorporelles	-332 414	-494 098
DEA des immobilisations corporelles	-21 525 719	-23 575 467
Rep/Amt. Des immobilisations corporelles	369	355
Total	-21 488 174	-24 069 210

Dotations nettes aux provisions

MAD	31/12/2020	31/12/2019
DEP durables pour charges	0	-39.996
DEP non durables pour risque et charge	-2.432.020	-1.363.618
DEP pour dépréciation de l'actif circulant	-5.216.276	-3.842.436
Rep/ prov. non durable pour risque et charge	1.467.340	366.667
Rep/ prov. pour dépréciation de l'actif circulant	296.779	1.498.744
Total	-5.884.177	-3.380.639

NOTE 19 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

MAD	31/12/2020	31/12/2019
Créances irrécouvrable et autres charges non courantes	-4.597.817	-8.457.678
DNC aux provisions non durables pour risques et charges	-846.799	-15.415
Autres produits non courants	2.431.412	4.004.254
RNC aux provisions non durables pour risques et charges	83.701	1.500.106
Total Autres produits et charges d'exploitation non courants	-2.929.502	-2.968.733

NOTE 20. RESULTAT FINANCIER

Coût de l'endettement financier net

MAD	31/12/2020		31/12/2019
Charges d'intérêts	-5.117.480	-	6.057.827
Total	-5.117.480		-6.057.827

Autres produits financiers

MAD	31/12/2020		31/12/2019
Gains de change	2.615.842		4.725.263
Intérêts et autres produits financiers	370.741		828.112
Rep/provisions des comptes de trésorerie	0		
Total	2.986.583		5.553.375

Autres charges financières

MAD	31/12/2020		31/12/2019
Perte de change	-1.783.631	-	5.594.075
Perte de valeur des actifs financiers			-
Autres charges financières	-266.502	-	187.883
DAP non durables pour R&CH	0		-
Total	-2.050.134		-5.781.958

NOTE 21. IMPOTS SUR LE RESULTAT

Présentation distincte des composantes de la charge d'impôt

MAD	31/12/2020	31/12/2019
Impôt sur les bénéfices	-2.825.288	- 5.582.221
Impôts différés	3.109.086	687.807
Total	283.798	-4.894.414

Impôts différés comptabilisés au bilan

MAD	31/12/2020	31/12/2019
ID/IFRS 16	15.493	11.621
ID/IAS 38	2.371.886	384.424
Impôts différés actif	2.387.379	396.045
ID/IFRS 16	-11.975.673	13.215.327
ID/IAS 16	-122.047	-
Impôts différés passif	-12.097.720	13.215.327

L'impôt différé comptabilisé au bilan correspond aux différences temporaires entre la base comptable et la base fiscale

NOTE 22. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les procédures mises en place par le Groupe TIMAR permettent de recenser l'ensemble des principaux engagements du Groupe et de ne pas omettre d'engagements significatifs.

Les hypothèques, les cautions et les garanties données et reçues se présentent comme suit :

Engagements donnés

MAD	31/12/2020	31/12/2019
Avals, cautions et garanties données	40.077.125	35.557.663
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués	-	-
Autres engagements donnés	-	-
Total engagements donnés	40.077.125	35.557.663

Engagements reçus

MAD	31/12/2020	31/12/2019
Avals, cautions et garanties reçus	-	-
Nantissements et hypothèques reçus	-	-
Autres engagements reçus	-	-
Total engagements reçus	-	-

NOTE 23. OPERATION AVEC LES PARTIES LIEES

La société TIMAR est la société mère, elle n'est pas contrôlée par une autre société.

Ces différentes transactions avec les entreprises consolidées par mise en équivalence se résument comme suit :

Eléments de Bilan :

MAD	Entreprises consolidées par mise en équivalence
Actif non courant	
Créances	2.613.729
Dépréciation des TP	3.300.000
Actif courant	
Créances clients	8.053.737
Autres débiteurs	1.014.419
Dépréciation des créances	-
Total Actif	14.981.885
Passif non courant	
Dettes	-
Passif courant	
Dettes fournisseurs	255.258
Total Passif	255.258

Éléments de Résultat :

MAD	Entreprises consolidées par mise en équivalence
Chiffres d'affaires	6.382.806
Achats d'exploitation	347.982
Produits financiers	139.469
Charges financières	-
Total	6.870.257

NOTE 24. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Signature du contrat de LOA sur le site de Tanger, au terme de la réalisation de la plateforme par la société BATINOV, TIMAR devrait lever l'option d'achat et acquérir la plateforme régionale de Tanger, Siège et MEAD budget estimé 37MMAD.

La volumétrie du T1-2021 est en augmentation par rapport au T1-2020, les volumes route sont stables mais le transit et l'Overseas en forte croissance

Démarrage de l'activité de l'agence de Kénitra avec la signature des contrats de Coficab et de Suez

Distribution d'un dividende de 150.000 € par MTS Madrid et de 142.856 € par MTS Irún.



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



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 1^{er} 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 consolidée 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 :

- o 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 ;
- o Analyser les paiements reçus postérieurement à la date de clôture pour les créances les plus significatives ;
- o 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.



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



119, Bd Abdelmoumen, Casablanca

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Nos travaux ont notamment consisté, selon les acquisitions à :

- o Analyser les éléments juridiques relatifs à ces acquisitions et contrôler la prise en compte des principales clauses contractuelles ;
- o Apprécier le contrôle exercé par le groupe sur les sociétés acquises ;
- o 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 influencer 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 :

- o 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 ;
- o 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 ;
- o 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 ;
- o 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 ;
- o 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



EL MAGUIRI & ASSOCIÉS SARL,
Accounting, Auditing, Tax, Legal & Advisory Services, au capital social: 100 000 DH - R.C: 184881 -
Patente n° 34754121 - I.F: 1109062 - ICE N°: 001527552000011
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

Amine BAAKILI

Associé



BDO Sarl,
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux Comptes au Capital Social: £ 700 000 Dht
R.C : 37563 - C.N.S.S : 1784067 - I.F: 01049187 - Patente N° 34300349 - ICE : 001526123000042
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.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

ANNEXE

3 : LE RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES



TIMAR S.A.

**Rapport spécial sur les conventions
réglementées**

Exercice clos au 31 décembre 2020

Avril 2021

EL MAGUIRI & ASSOCIES SARL,
Accounting, Auditing, Tax, Legal & Advisory Services, au capital social: 100 000 DH - R.C: 184881 -
Patente n° 34754121 - I.F: 1109062 - ICE N°: 001527552000011
Siège social: 5, Rue Pléiades, Résidence Imrane, 1er étage, Casablanca
Member of Russell Bedford International - a global network of independent professional services
firms

1

BDO Sari,
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 - ICE : 001525121000042
Siège Social : 10, rue de la liberté - 20 120 Casablanca
Siège Administratif : 119, Boulevard abdelmoumen-20140 Casablanca
BDO Sari, 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.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



**EL MAGUIRI
& ASSOCIES**
5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage, Casablanca



BDO
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Aux actionnaires de
TIMAR S.A

Rue M'barek Ben Brahim, Avenue O, Rue Abou Bakr Bnou Koutia, QI Roches Noires Ain Sebaa
Casablanca – Maroc

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES - Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2020 -

Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, la loi 78-12 et la loi 20-19 relatives à la société anonyme.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions et engagements dont nous avons été avisées par le président du conseil d'administration ou que nous aurions découvert à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leurs utilités et leurs bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

1. Conventions conclues avec la filiale TIMAR Cote D'ivoire :

1.1. Convention n°1 d'avances en comptes courants d'associé

Partie concernée : La société TIMAR Cote d'ivoire, filiale de TIMAR S.A.

Date de signature de la convention : 15 Novembre 2017.

Conseil d'administration ayant autorisé la convention : 13 Novembre 2017.



**EL MAGUIRI
& ASSOCIES**
5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage, Casablanca



BDO
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Objet de la convention : TIMAR SA s'engage au titre de cette convention à apporter à sa filiale TIMAR CI une avance de 120 000 €, avec un taux de rémunération annuel de 4,5%. La convention est consentie pour une durée minimale de 2 ans à partir de la date de signature de la convention.

Rémunération : Les intérêts financiers comptabilisés en 2020 s'élèvent à 48 551 MAD.

1.2. Convention n°2 d'avances en comptes courants d'associé

Partie concernée : La société Timar Cote d'Ivoire, filiale de TIMAR SA.

Date de signature de la convention : 27 Août 2018.

Conseil d'administration ayant autorisé la convention : 05 Septembre 2018.

Objet de la convention : TIMAR SA s'engage au titre de cette convention à apporter à sa filiale TIMAR CI une avance de 120 000 €, avec un taux de rémunération annuel de 4,5%. L'avance est consentie pour une durée minimale de 2 ans à partir de la date de conclusion de la convention.

Rémunération : Les intérêts financiers comptabilisés en 2020 s'élèvent à 55 309 MAD.

Le solde des avances en comptes courants d'associés accordés à la filiale TIMAR Cote d'Ivoire après réévaluation s'élève au 31.12.2020 à : 285 361,91 MAD.

2. Conventions conclues avec la filiale TIMAR International

Partie concernée : La société TIMAR International, filiale de TIMAR S.A.

Date de signature de la convention : 02 Janvier 2018.

Conseil d'administration ayant autorisé la convention : 02 Janvier 2018.

Objet de la convention : Au titre de cette convention, les avances en comptes courants accordées par TIMAR SA à TIMAR International ainsi que les intérêts dus correspondants d'un montant total de 881 180,50 €, ont été transformés en prêt rémunéré à un taux annuel de 4,5% appliqué sur 5 ans. Le prêt est consenti pour une durée de 60 mois à partir du 02 janvier 2018. Le remboursement de cette somme pourra s'effectuer en une ou plusieurs fois selon les disponibilités de TIMAR International.

Rémunération : La société a reçu des remboursements courant l'exercice 2020 d'un montant de 1 863 044,76 MAD.



**EL MAGUIRI
& ASSOCIES**
5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage, Casablanca



BDO
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Les intérêts financiers comptabilisés en 2020 s'élèvent à 248 593,92 MAD.

Le solde de la créance de cette convention envers TIMAR International après réévaluation au 31.12.2020 s'élève à : 4 604 579,36 MAD.

3. Convention de mise à disposition d'un plateau de bureaux entre la société TIMAR S.A. et la société CANET LEVAGE S.A.

Partie concernée : La société CANET LEVAGE S.A, filiale de TIMAR SA.

Date de signature de la convention : Convention non écrite.

Objet de la convention : La convention prévoit la mise à disposition à la société CANET LEVAGE d'un plateau de bureaux situé à l'Immeuble 1, Rue 1, Quartier Oukacha, Ain Sebaâ, moyennant un loyer annuel de 54 000 MAD.

Rémunération : Le montant des produits comptabilisés par la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 est de 13 500 MAD.

4. Convention de commissions sur chiffre d'affaires entre la société TIMAR S.A. et la société CANET LEVAGE S.A.

Partie concernée : La société CANET LEVAGE S.A, filiale de Timar SA.

Date de signature de la convention : Convention non écrite.

Objet de la convention : La convention prévoit des commissions de 5% sur le chiffre d'affaires annuel de CANET LEVAGE.

Rémunération : Le montant des produits comptabilisés par la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 est de 16 921 MAD.

5. Convention d'avance de trésorerie conclue avec TIMAR Tanger MED

Date de signature de la convention : Convention non écrite.

Objet de la convention : Dans le cadre de cette convention tacite, la société TIMAR SA procède à des règlements pour le compte de TIMAR Tanger MED et verse au profit de cette dernière des avances de trésorerie rémunérées au taux de 5,5%.

Rémunération : Le montant des produits comptabilisés par la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 est de 56 723,00 MAD.



**EL MAGUIRI
& ASSOCIES**
5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage, Casablanca



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Le solde de la créance de cette convention envers la société TIMAR Tanger MED au 31.12.2020 s'élève à : 1 014 419,10 MAD.

6. Convention d'avance de trésorerie conclue avec CANET LEVAGE

Date de signature de la convention : Convention non écrite.

Objet de la convention : Dans le cadre de cette convention tacite, la société TIMAR SA procède à des règlements pour le compte de CANET LEVAGE et verse au profit de cette dernière des avances de trésorerie rémunérées au taux de 5,5%.

Rémunération : Le montant des produits comptabilisés par la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 est de 38 559 MAD.

Le solde de la créance de cette convention envers la société CANET LEVAGE au 31.12.2020 s'élève à : 3 307 887,10 MAD.

7. Conventions conclues avec la filiale TIMAR Tunisie :

Partie concernée : La société TIMAR Tunisie, filiale de TIMAR S.A ;

Date de signature de la convention : 16 Novembre 2016 ;

Conseil d'administration ayant autorisé la convention : 15 Novembre 2016.

Objet de la convention : TIMAR SA s'engage au titre de cette convention à apporter à sa filiale TIMAR Tunisie une avance de 50 000 €, avec un taux de rémunération annuel de 4,5%. La convention est consentie pour une durée minimale de 2 ans à partir de la date de signature de la convention.

Rémunération : Le montant de la créance liée à cette convention inscrit en comptabilité au 31/12/2020 s'élève à 645 171,30 MAD. Les intérêts financiers comptabilisés en 2020 s'élèvent à 24 604 MAD.

8. Conventions conclues avec la filiale TIMAR Tanger MED :

8.1. Convention de compte courant d'associé N°3 :

Partie concernée : La société TIMAR Tanger MED, filiale de TIMAR S.A.

Date de signature de la convention : 16 Février 2015.



**EL MAGUIRI
& ASSOCIES**
5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Étage, Casablanca



BDO
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Conseil d'administration ayant autorisé la convention : 15 Janvier 2015.

Objet de la convention : TIMAR SA s'engage au titre de cette convention à apporter à sa filiale TIMAR Tanger MED une avance de 225 000 €, avec un taux de rémunération annuel de 4,5%. La convention est consentie pour une durée minimale de 2 ans à partir de la date de signature de la convention.

Rémunération : Le montant de la créance liée à cette convention inscrit en comptabilité au cours de l'exercice 2020 s'élève à 810 445,98 MAD. Les intérêts financiers comptabilisés en 2020 s'élèvent à 33 538 MAD.

8.2. Convention de compte courant d'associé N°4 :

Partie concernée : La société TIMAR Tanger MED, filiale de TIMAR S.A.

Date de signature de la convention : 18 Juin 2015.

Conseil d'administration ayant autorisé la convention : 14 Mai 2015.

Objet de la convention : TIMAR SA s'engage au titre de cette convention à apporter à sa filiale TIMAR Tanger MED une avance de 100 000 €, avec un taux de rémunération annuel de 4,5%. La convention est consentie pour une durée minimale de 2 ans à partir de la date de signature de la convention.

Rémunération : Le montant de la créance liée à cette convention inscrit en comptabilité au cours de l'exercice 2020 s'élève à 1 803 283 MAD. Les intérêts financiers comptabilisés en 2020 s'élèvent à 49 208 MAD.

Le solde des avances en comptes courants accordés à la filiale TIMAR Tanger MED après réévaluation au 31.12.2020 s'élève à : 2 613 728,98 MAD.

9. Convention de garanties accordées aux banques des sociétés filiales :

Parties concernées : Les sociétés TIMAR TANGER MED, TIMAR COTE D'IVOIRE, TIMAR AO, TIMAR MALI et TIMAR MALI TRANSIT, filiales de TIMAR SA.

Date de signature de la convention : Convention non écrite.

Objet de la convention : La convention prévoit la refacturation des commissions bancaires sur les cautions accordées par TIMAR SA aux banques de ces filiales.



Rémunération : Le montant des produits comptabilisés par la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 est de 199 401,00 MAD.

Casablanca, le 28 Avril 2021.

Les Commissaires aux comptes

EL MAGUIRI & Associés

EL MAGUIRI & ASSOCIÉS
5, Rue Pléiades, Rés. Imrane
N°5. 20390 - Casablanca
Tél: 0522 86 57 50 / 0522 86 55 90
Issam EL MAGUIRI
Associé

BDO Sarl



Amine BAAKILI
Associé

EL MAGUIRI & ASSOCIÉS SARL,
Accounting, Auditing, Tax, Legal & Advisory Services, au capital social: 100 000 DH - R.C: 184881 -
Patente n° 34754121 - I.F: 1109062 - ICE N°: 001527552000011
Siège social: 5, Rue Pléiades, Résidence Imrane, 1er étage, Casablanca
Member of Russell Bedford International - a global network of independent professional services firms

7

BDO Sarl,
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux comptes au Capital Social: 1 700 000 D.H
R.C: 37563 - C.N.S.S: 1784067 - I.F: 01049187 - Patente N°: 34300349 - ICE: 001526121000042
Siège Social: 10, rue de la liberté - 20130 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.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

ANNEXE

4 : L'ÉTAT DES HONORAIRES VERSÉS AUX CONTRÔLEURS DE COMPTES

Annexe III 2 N Etat des honoraires versés aux controleurs de comptes

	CAC1						CAC2						Total
	Montant/Année			Pourcentage/Année			Montant/Année			Pourcentage/Année			
	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	160 000,00	160 000,00	160 000,00	100%	100%	100%	160 000,00	160 000,00	160 000,00	100%	100%	100%	960 000,00
Emetteur	160 000,00	160 000,00	160 000,00	100%	100%	100%	160 000,00	160 000,00	160 000,00	100%	100%	100%	960 000,00
Filiales													0,00
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes													
Emetteur													
Filiales													
Sous-total	160 000,00	160 000,00	160 000,00	100%	100%	100%	160 000,00	160 000,00	160 000,00	100%	100%	100%	960 000,00
Autres prestations rendues													
Autres													
Sous-total													
Total général	160 000,00	160 000,00	160 000,00	100%	100%	100%	160 000,00	160 000,00	160 000,00	100%	100%	100%	960 000,00

ANNEXE

5 : LE RAPPORT DE GESTION DE L'EXERCICE 2020



RAPPORT DE GESTION : Exercice 2020

Casablanca, le 15 Avril 2021

MESDAMES ET MESSIEURS les Actionnaires :

Conformément à l'article 142 de la loi 17/95, j'ai le plaisir de vous présenter le rapport de gestion de votre société pour l'exercice 2020. Les résultats comptables de votre société au titre de cet exercice sont repris dans les états de synthèse arrêtés au 31 décembre 2020.

Faits marquants :

Les faits marquants de 2020 ont été :

- L'Impact important de la pandémie sur les volumes et le CA de toutes les sociétés du groupe
- La mise en place de mesures drastiques pour faire face aux effets de la pandémie du COVID 19 avec notamment une réduction de moitié des salaires durant les mois d'avril et mai sur Timar SA et un contrôle strict des charges.
- Mise en œuvre de l'accord de représentation d'Agility au Maroc avec effet positif sur l'activité Overseas notamment le maritime
- L'investissement dans Timar SA pour la mise à niveau « Sureté Sécurité des installations » pour un coût d'environ 4 MDh avec pour objectif la certification ISO 28000 en 2021
- L'arrêt en cours d'année de l'activité Déménagement chez Timar SA
- L'augmentation de capital chez Timar Mali pour se conformer à la loi locale.
- La baisse significative de l'activité sur la filiale au Sénégal suite à l'arrêt du partenariat avec certaines multinationales du transport et la mise en place d'une nouvelle équipe dirigeante.
- Rachat des actions des minoritaires dans Canet levage effectif début juin 2020. La société est à présent contrôlée à 100% par le Groupe.



S.A au capital de 30 110 000,00 Dhs. Patente : 37951138. CNSS : 1053842 . RC : 40957 Casa. IF : 01066029.

Immeuble 1, rue 1, quartier Oukacha, Ain Sebaa, Casablanca

Tel : +212(0)522 67 60 00 Fax : +212(0)522 67 25 75 www.timar.ma info@timar.ma





Activité de Timar SA

Le chiffre d'affaires est en baisse de 8% sur l'exercice à 262 657 143 MAD contre 286 024 914 MAD en 2019. Cette baisse s'explique par les effets de la crise sanitaire mondiale sur les échanges internationaux et la consommation locale. Les activités de la logistique et de l'overseas évolue favorablement portées par de nouveaux contrats et partenariats.

Le tableau ci-dessous reprend l'évolution du chiffre d'affaires par activité en 2010 :

En MDh	2019	Var	2020	% total 19	% total 20
Route	197	-15%	167	69,0%	63,7%
Overseas	42	31%	55	14,7%	21,0%
Transit	29	-14%	25	10,2%	9,5%
Logistique	11	18%	13	3,9%	5,0%
Autres	6,6	-65%	2,3	2,3%	0,9%
Total	285,6	-8%	262,3	100%	100%

Au cours de l'exercice, la société a poursuivi sa stratégie d'abandon des activités non rentables.

Activité des filiales

- Evolution du périmètre

Le périmètre du Groupe à fin 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

Le seul changement au niveau du périmètre concerne la société Canet Levage. Le pourcentage d'intérêts dans cette filiale passe ainsi de 65% à 98%.

- Evolution des réalisations sociales des filiales



S.A au capital de 30 110 000,00 Dhs. Patente : 37951138. CNSS : 1053842 . RC : 40957 Casa. IF : 01066029.
Immeuble 1, rue 1, quartier Oukacha, Ain Sebaa, Casablanca
Tel : +212(0)522 67 60 00 Fax : +212(0)522 67 25 75 www.timar.ma info@timar.ma





Le chiffre d'affaires et le résultat net des filiales du Groupe ont évolué de la manière suivante au cours de l'exercice :

Agrégats sociaux en MAD	Chiffre d'affaires		Résultat net	
	2019	2020	2019	2020
TIMAR INTERNATIONAL	177 992 558	147 971 118	1 540 771	746 582
MAGHREB TRANSPORT SERVICES MADRID	9 032 509	7 116 070	661 395	167 175
MAGHREB TRANSPORT SERVICES IRUN	5 762 631	5 078 590	637 230	199 507
GRUPOLIS TRANSITARIOS	112 979 493	96 673 508	3 953 512	1 892 253
TIMAR TUNISIE OFF	0	0	-2 621	-503 752
TIMAR MALI	11 737 054	8 429 909	380 102	299 855
TIMAR CÔTE D'IVOIRE	11 106 875	23 147 885	262 042	857 726
TIMAR AO	13 619 416	6 469 681	-311 101	-2 785 430
TIMAR MAURITANIE	1 117 243	989 622	384 457	106 207
TIMAR TUNISIE ON SHORE (filiale de Timar Tunisie Off)	14 962 112	11 165 493	-744 669	-1 897 429
TIMAR MALI TRANSIT (filiale de Timar Mali)	310 011	368 350	29 928	76 599
TIMAR TANGER MEDITERRANEE	22 288 732	20 092 649	-2 954 990	-1 164 570
CANET LEVAGE	750 549	587 103	-2 615 384	3 026 689

L'ensemble des filiales ont connu une baisse de leur chiffre d'affaires et de leur résultat net à l'exception de Timar Côte d'Ivoire qui a bénéficié d'un marché de construction +/- 400 teu's et du démarrage de l'activité Levage.

Les baisse des agrégats des filiales est due pour l'essentiel aux effets de la crise sanitaire sur les échanges commerciaux et la consommation des acteurs économiques.

Les seuls revenus dont a bénéficié la maison mère de ses filiales ont été les intérêts sur les comptes courants d'associés. Aucun dividende n'a été versé par les filiales durant l'exercice.

Réalisations financières de Timar SA au cours de l'exercice

Evolution des principaux agrégats des Etats des Soldes de Gestion (ESG)

La VA baisse de 8% à 62 054 977 MAD contre 67 530 701 MAD en 2019. Elle représente 23.63 % du chiffre d'affaires. Ce taux est stable comparée à 2019.

Cette variation s'explique par la baisse du chiffre d'affaires de 8% à 262 657 143 MAD conjuguée à une baisse similaire des consommations de l'exercice à 200 602 165 MAD

L'EBE diminue de 30% à 10 104 252 MAD impacté par la baisse de la valeur ajoutée et la quasi stabilité des charges de personnel. En effet, ces dernières ne baissent que de 1,4% à 49 760 204 MAD. L'EBE représente à fin 2020 3,85% du chiffre d'affaires contre 5,03% à fin 2019.

Le résultat d'exploitation s'établit à 6 179 627 MAD en baisse de 42,5% par rapport à 2019. Le taux de marge d'exploitation atteint ainsi 2,35% contre 3,76% en 2019.

L'évolution du résultat d'exploitation s'explique par la baisse de l'EBE et l'augmentation des dotations nettes des reprises de 934 920 MAD. La société a notamment comptabilisé au courant de l'exercice :

- 1 495 300 MAD pour couvrir un risque de dédommagement lié à un incendie



IATA S.A au capital de 30 110 000,00 Dhs. Patente : 37951138. CNSS : 1053842 . RC : 40957 Casa. IF : 01066029.

Immeuble 1, rue 1, quartier Oukacha, Ain Sebaa, Casablanca

Tel : +212(0)522 67 60 00 Fax : +212(0)522 67 25 75 www.timar.ma info@timar.ma





- 3 555 591 MAD pour couvrir des risques de recouvrement de créances clients et correspondants.
- 7 091 471 MAD de transfert de charges d'exploitation en charge à répartir. Elles ont été amorties à hauteur de 1 418 294 MAD au terme de l'exercice 2020.

Le Résultat Financier s'établit à -2 594 535 MAD contre -370 159 MAD en 2019. L'évolution est ainsi de -2 224 376 MAD.

Cette détérioration est due principalement à :

- L'absence de dividendes perçus par les filiales au cours de l'exercice 2020 alors qu'ils s'élevaient à 1 581 964 MAD en 2019.
- La baisse des intérêts perçus sur les titres et valeurs de placement ainsi que sur les créances rattachées aux participations pour un total de 432 233 MAD.
- L'augmentation des dotations financières en solde net de 916 072 MAD suite à la comptabilisation de provisions sur titres de participation et comptes courants pour 5 507 412 MAD.

Le Résultat Courant se détériore de 65% à 3 585 092 MAD impactée négativement par la baisse du résultat d'exploitation et l'aggravation du résultat financier. Il représente dès lors 1,36% du chiffre d'affaires en 2020 contre 3,63% en 2019.

Le Résultat Non Courant s'améliore de 2 519 611 MAD mais demeure négatif à -1 503 294 MAD.

Cette amélioration provient principalement de la baisse des autres charges non courantes qui avaient été comptabilisées en 2019.

Au final le Résultat Net Après Impôt est en baisse de 79% à 738 412 MAD contre 3 544 959,67 MAD en 2019. La marge nette s'établit ainsi à 0,28% contre 1,24% en 2019.

Evolution de la trésorerie

La trésorerie s'améliore de 10 905 731 MAD au terme de l'exercice 2020. Cette amélioration provient de l'augmentation du fonds de roulement de 13 035 896 MAD largement supérieur à celle du BFR qui s'établit à 2 130 166 MAD. A noter que les titres et valeurs de placement ont été reclassés dans les comptes de trésorerie pour un montant de 4 669 000 MAD en 2020 contre 9 869 000 MAD en 2019.

Décomposition par échéance du solde des dettes fournisseurs :

Date clôture	Montant des dettes fournisseurs	Solde non échu	de 1 à 60 jours	de 61 à 90 jours	plus de 91 jours
Exercice 2020	56.506.871	38.897.534	11.153.765	2.019.646	4.435.926



IATA S.A au capital de 30 110 000,00 Dhs. Patente : 37951138. CNSS : 1053842 . RC : 40957 Casa. IF : 01066029.
Immeuble 1, rue 1, quartier Oukacha, Ain Sebaa, Casablanca

Tel : +212(0)522 67 60 00 Fax : +212(0)522 67 25 75 www.timar.ma info@timar.ma





Liste des mandats des administrateurs

Le tableau ci-dessous reprend la liste des sociétés dans lesquels les administrateurs de Timar SA sont membres des conseils d'administration :

Administrateur	Liste des mandats	Fonction principale
PUECH Olivier	Grupolis TIMAR CI TIMAR AO TIMAR MALI Canet Levage TIMAR Tanger Med	Président Directeur Général de société
PUECH Jean Charles	Canet Levage	Gérant de sociétés
PUECH Geneviève	-	-
BENHAMOU Karim	DLM Disway Hakam Abdelatif Finance	Directeur Général de société
TRACHEN Karim	-	Gérant de sociétés
Cécile PUECH	-	-
Hassan LAAZIRI	CDG INVEST PME (Ex-CDG Capital Private Equity) HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS (HPS) Compagnie de transports au Maroc (CTM) FOLLY FASHION MAYMANA TRAITEUR SCE CHEMICALS LMPS	Directeur Général
Hamid El Jamali	-	Conseiller



S.A au capital de 30 110 000,00 Dhs. Patente : 37951138. CNSS : 1053842 . RC : 40957 Casa. IF : 01066029.

Immeuble 1, rue 1, quartier Oukacha, Ain Sebaa, Casablanca

Tel : +212(0)522 67 60 00 Fax : +212(0)522 67 25 75 www.timar.ma info@timar.ma





Présentation des documents de synthèse :

Les états de synthèse de l'exercice clos le 31 décembre 2020 que nous soumettons à votre assemblée pour approbation, ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Affectation du résultat :

Le résultat net de l'exercice s'élève à 738 412,85 MAD. Compte tenu du contexte actuel et la réserve légale ayant atteint son niveau réglementaire, nous vous proposons d'affecter ce résultat en report à nouveau soit 738 412,85 MAD.

Situation de la société à la date du présent rapport et perspectives 2021 :

L'activité de la société au cours du premier trimestre de l'année 2021 est en redressement comparée à la même période de l'exercice 2020. Cette hausse s'explique en particulier par de très bonnes réalisations du « transit » grâce à une forte reprise sur l'agence de Tanger et au démarrage de l'agence de Kenitra avec la signature de nouveaux contrats (COFICAB, SUEZ...).

Les perspectives pour l'année 2021 demeurent fortement dépendantes de l'évolution de la pandémie du COVID 19 et des mesures qui seront prises par les pays pour freiner son expansion. Le Groupe a pris toutes les dispositions nécessaires pour palier au risque lié à une recrudescence de la pandémie au cours de l'année 2021 et pour saisir toutes les opportunités qui se présentent sur ses marchés.

Olivier PUECH

Président Directeur Général



S.A au capital de 30 110 000,00 Dhs. Patente : 37951138. CNSS : 1053842 . RC : 40957 Casa. IF : 01066029.

Immeuble 1, rue 1, quartier Oukacha, Ain Sebaa, Casablanca

Tel : +212(0)522 67 60 00 Fax : +212(0)522 67 25 75 www.timar.ma info@timar.ma



ANNEXE

6 : LE RAPPORT ESG 2020

RAPPORT ESG

I- ELEMENTS GENERAUX:

1-1 Profil du Groupe TIMAR

A-Identité du Groupe mission et vision du Groupe

L'activité historique de TIMAR depuis 1981 a démarré avec le Transport Routier International

Au fil des années, l'entreprise s'est développée sur les autres modes du transport international (aérien, maritime) et sur le métier du transit (dédouanement des marchandises) maîtrisant ainsi l'ensemble de la Supply Chain Internationale. L'accompagnement des clients sur cette Supply Chain a conduit la société à créer 13 filiales dans 9 pays en Europe (3) et en Afrique (6).

Elle s'est aussi diversifiée dans la logistique d'entrepôt et sur quelques niches comme les Foires Expositions, Projets Industriels.

Cette diversification et cette expansion géographique ont conduit la société à adopter une organisation groupe permettant le contrôle et l'animation de l'ensemble de ces métiers et de ces entités.

B- Mission, vision et valeurs du Groupe

Notre Vision

Acteur majeur du transport international et du transit au Maroc, TIMAR entend maintenir sa position dans le Royaume et devenir un acteur régional reconnu en Afrique de l'Ouest.

Notre Mission

Apporter à nos partenaires des solutions innovantes et compétitives adaptées aux besoins de leurs échanges internationaux.

Nos Valeurs

4 valeurs fortes et interdépendantes pour préserver notre pérennité et un engagement RSE.

PROXIMITE -CLIENT : La satisfaction de la clientèle et la création de relation durable

EXPERTISE : Garantie la qualité de service, permet d'être force de proposition et de pouvoir être innovant.

RENTABILITE : Nécessaire pour assurer la satisfaction des parties prenantes et notre pérennité dans un monde très concurrentiel

GESTION DU RISQUE : Dans nos métiers et notre environnement difficile elle doit faire partie intégrante de chacune de nos décisions

RSE : Les effets sociaux environnementaux et économique de nos activités sont pris en compte de la façon la plus responsable possible.



C- Implantations en propre TIMAR





1.2- Stratégie, périmètre et identification des enjeux ESG :

A-Stratégie RSE

Dans un monde qui se transforme, TIMAR, acteur international, a la conviction qu'une entreprise doit avoir un impact positif sur le monde qui l'entoure, accompagner ses clients dans cette démarche et fédérer les énergies autour de cet objectif.

Conscient donc de son rôle d'opérateur économique, TIMAR s'implique depuis longtemps, avec et par une bonne gouvernance, dans le développement social et environnemental.

La stratégie RSE de TIMAR GROUPE est la traduction concrète de son engagement en faveur de la création de valeurs durables et partagées avec l'ensemble des parties prenantes de l'écosystème du secteur du Transport National et International.

B-Périmètre du RAPPORT ESG

Ce rapport couvre la période du 1er janvier au 31 décembre 2020.

Son périmètre concerne uniquement la maison mère (TIMAR SA) basée au Maroc.

Il expose dans la partie qui suit comment ont été identifiés et hiérarchisés les enjeux auxquels TIMAR et son écosystème sont confrontés sur les aspects extra financier : environnemental, social, sociétal et gouvernance.

Puis, il rend compte, pour chacun de ses volets, des réalisations de Timar.

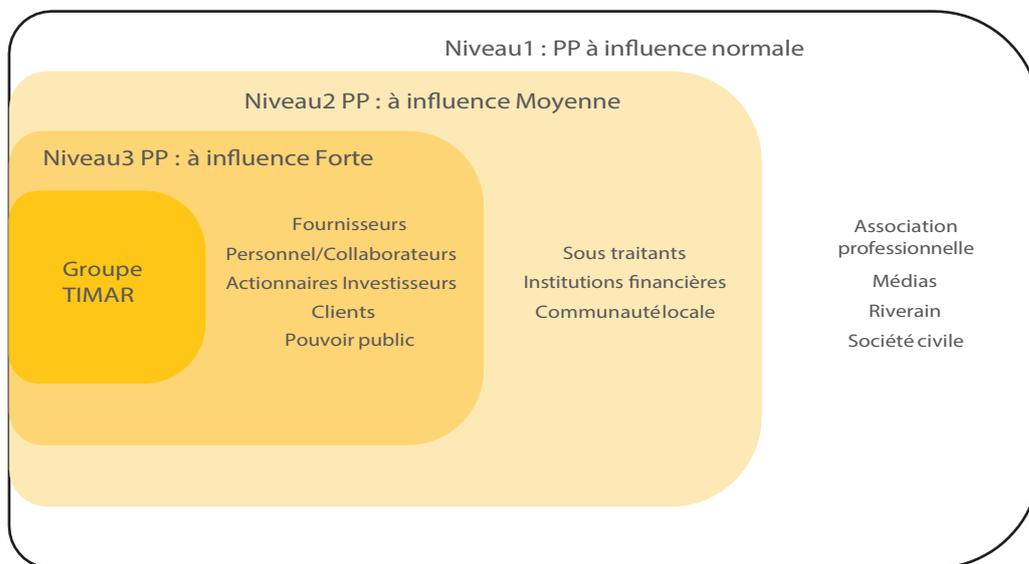
C-Identification et hiérarchisation des enjeux

Elles ont été faites par une démarche aboutissant à une matrice de Matérialité.

Il s'agit des outils concis et concrets qui permet d'identifier et de hiérarchiser les principaux enjeux de Timar par importance (majeurs, cruciaux, ...) et par nature (social, sociétal, environnemental, gouvernance, finance, affaires...) et construite à partir de l'écoute des différentes parties prenantes (PP) qui constitue l'écosystème de Timar.



Parties prenantes-



La classification de parties prenantes repose sur le degré d'influence d'une partie sur la performance de TIMAR

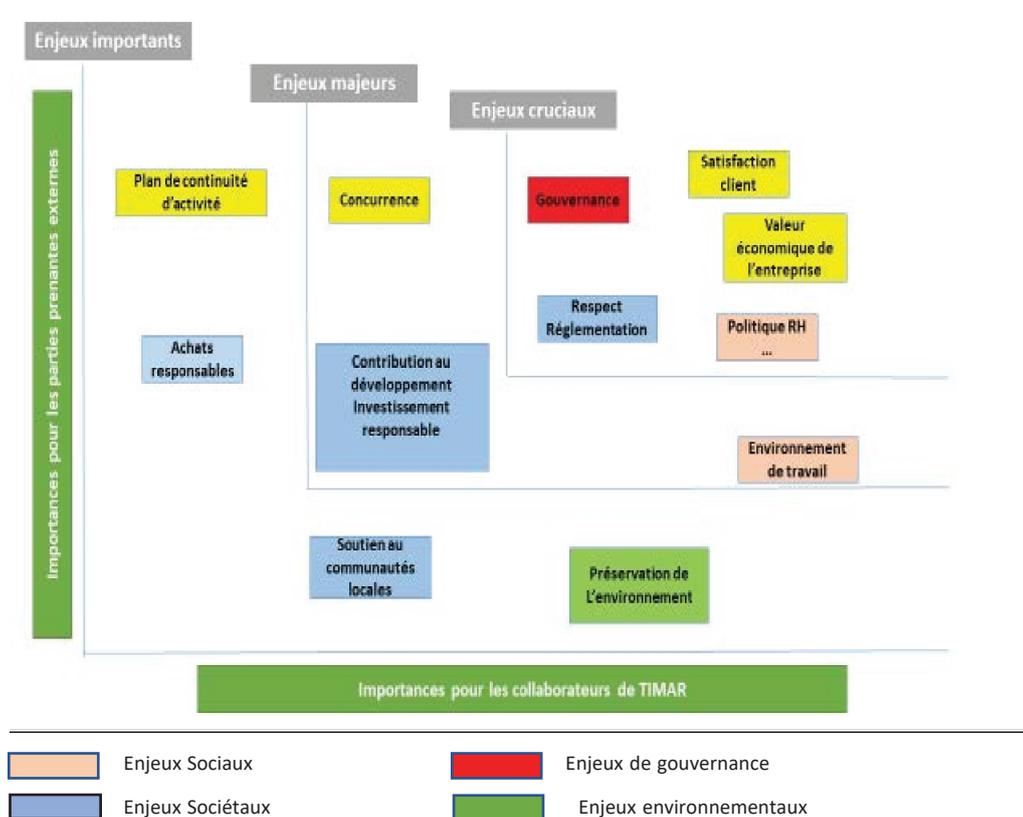
PRINCIPAUX CANAUX DE COMMUNICATION ENTRE TIMAR ET SES PRINCIPALES PARTIES PRENANTES SONT LES SUIVANTS :

	POUVOIRS PUBLICS	INVESTISSEURS	CLIENTS	Fournisseurs	EMPLOYES	SOUS-TRAITANTS	COMMUNAUTÉS LOCALES	MÉDIAS
SITE WEB TIMAR	●	●	●	●	●	●	●	●
INSERTION MAGAZINE		●	●	●		●	●	●
PRESSE NATIONALE	●	●					●	●
EQUIPES TIMAR SUR LE TERRAIN			●	●	●	●	●	●
RAPPORTS ANNUELS DU GROUPE	●	●	●	●	●	●	●	●
RAPPORT RSE	●	●	●	●	●	●	●	●
REPORTING PÉRIODIQUE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION	●	●						
ENQUÊTES DE SATISFACTION			●	●	●			
COMMUNIQUÉS ET CONFÉRENCES DE PRESSE		●						●
RENCONTRES, RÉUNIONS ET ATELIERS D'ÉCHANGE	●	●	●	●	●	●	●	●
ÉVÉNEMENTS, FORUMS ET CONFÉRENCES THÉMATIQUES		●	●	●			●	●
SUPPORTS DE COMMUNICATION INTERNE (NEWSLETTERS, FLASH)				●				

L'écoute des parties prenantes ont permis l'élaboration de la matrice de Matérialité



Matrice de Matérialité



Parmi les enjeux identifiés comme importants pour le Groupe, neuf prennent en compte des aspects extra financier environnementaux (préservation), sociaux (environnement du travail, politique RH), sociétales (respect légal, investissement et achat responsable, soutien aux communautés) et de gouvernance.

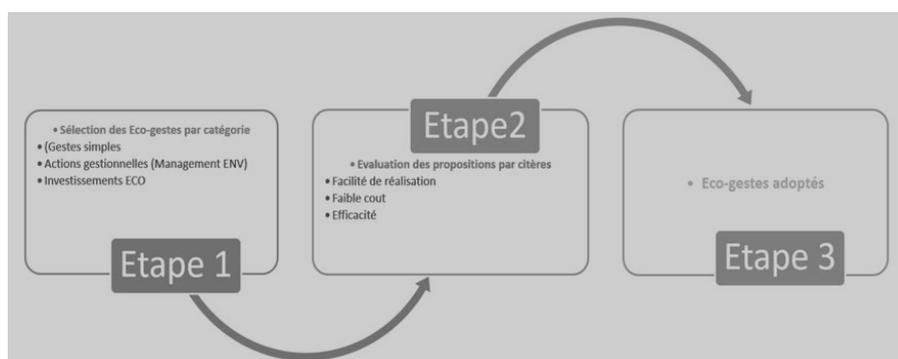
Les actions concrètes et éléments spécifiques mis en place pour satisfaire ces enjeux sont décrites ci-après.

II- ELEMENTS SPECIFIQUES :

A- RESPONSABILITE ENVIRONNEMENTALE

La responsabilité environnementale est applicable à toutes les entités et à toutes les activités menées au quotidien.

TIMAR prend en considération les mesures destinées à protéger l'environnement principalement par l'adoption des ECO GESTES pour donner suite aux propositions de la Direction Générale, la Direction des Ressources Humaines et l'ensemble du personnel du siège et des agences TIMAR



Il convient de préciser que TIMAR a fait partie en Novembre 2016 des premiers adhérents à la MOROCCAN GREEN LOGISTICS lors de la COP 21.

Listes des Eco Gestes adoptés :

- Optimisation du transport de marchandises permettant de réduire les émissions en CO2
 - * Réduction des trajets en utilisant les outils de localisation
 - * Optimisation des vitesses moyennes
 - * Engagement personnalisé des chauffeurs en vue de diminuer la consommation du carburant.
- Coupure des moteurs de camions DIESEL dans les parkings et dans les routes après des ralentis continues (permettant la réduction du nombre de L de Gasoil / Heure moteur)
- Formation en continue sur la conduite économique pour les chauffeurs nationaux et internationaux
- Limitation des parcours à vide
- Utilisation des vidéoconférences ou des conférences par téléphone afin d'éviter les déplacements pour réunion pouvant se faire à distance.
- Ouverture des stores de fenêtre afin de profiter de la lumière naturelle
- Réduction du papier en utilisant l'enregistrement des documents nécessaires dans E-documents
- Utilisation des Massicots (pour la réutilisation des chutes des papiers/Renforcement d'emballage)

RAPPORT ESG

- Réduction des impressions inutiles
- Mise en place de boîte de rangement en fonction de la nature des produits jugés être des déchets (cartons, plastiques, verres)
- Débranchement des appareils électriques lorsqu'ils ne sont pas utilisés : chargeur PC portable / téléphones / machines à café, Réfrigérateurs...
- Eteindre les rallonges d'électricité
- Paramétrage des ordinateurs en mode "Economie d'énergie"
- Achat de matériel bureau recyclable
- Utilisation des produits Eco-conçu
- Recyclage des déchets (palettes et emballage)
- Installation des multiprises avec interrupteur pour éteindre les appareils en veille
- Réutilisation de l'eau de cuisine pour arrosage des jardins (après distillation)
- Remplacement des lampes d'éclairage tungstènes et halogènes par des lampes LED à basse consommation de l'énergie
- Installation des bannettes "brouillon" à chaque imprimante/copieur
- Paramétrage par défaut tous les copieurs en mode "impression

recto/verso" Engagements envers la planète

En matière de politique environnementale, le Groupe TIMAR mène d'autres actions concrètes et pertinentes qui contribuent à limiter les impacts directs sur l'environnement.

À titre d'exemple les déplacements des collaborateurs ou l'optimisation du systèmes d'information afin de contenir les émissions indirectes liées à ses activités.

B- RESPONSABILITE SOCIALEB-1 Préambule : Aperçu de l'effectif TIMAR

	2018	2019	2020
TIMAR SA	333	332	309

Répartition par catégorie :

	2018			2019			2020		
	H	F	TOTAL	H	F	TOTAL	H	F	TOTAL
CADRE	19	19	38	19	21	40	19	22	41
CHAUFFEURS	55	0	55	54	0	54	48	0	48
EMPLOYE DE BUREAU	88	68	156	88	70	158	77	67	144
MANOEUVRES	79	5	84	75	5	80	72	4	76
Total	241	92	333	236	96	332	216	93	309

Si les manutentionnaires et chauffeurs sont très majoritairement des hommes, dans les catégories cadre et employé la parité Homme Femme est respectée (cf. tableau répartition ci-dessus)

En revanche sur les postes à forte responsabilité (chef d'agence, responsable produit et chef de service) les femmes sont légèrement majoritaires (53%)

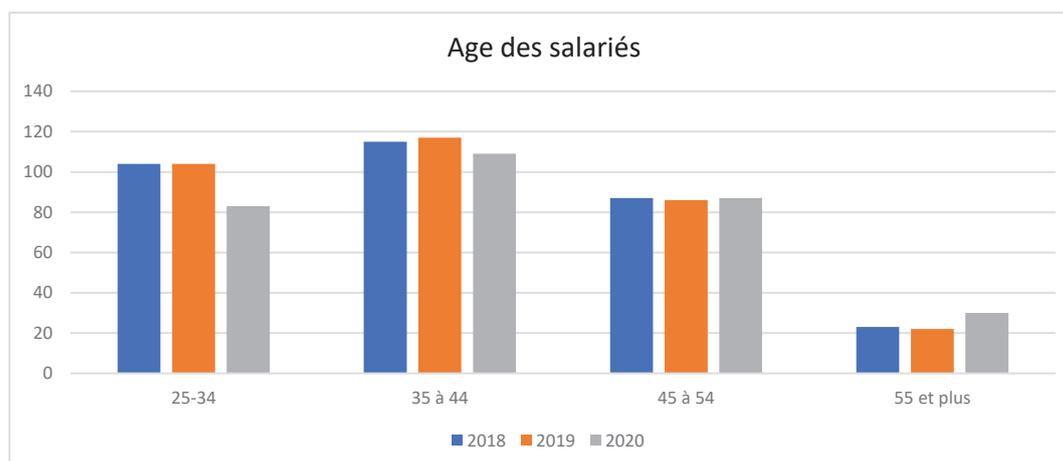
Au comité de direction, plus haut organe de décision exécutif de l'entreprise, la parité est totale : 50%

RAPPORT ESG

NB : Les CDD représentent moins de 4% de l'effectif global 2020,
 Les représentants du personnel sont au nombre de 6,
 Les intérimaires sont de 85 à fin Décembre 2020.
 Depuis 2018 TIMAR a enregistré 0 jour de grève

Répartition des effectifs par âge :

	2018	2019	2020
25-34	104	104	83
35 à 44	115	117	109
45 à 54	87	86	87
55 et plus	23	22	30

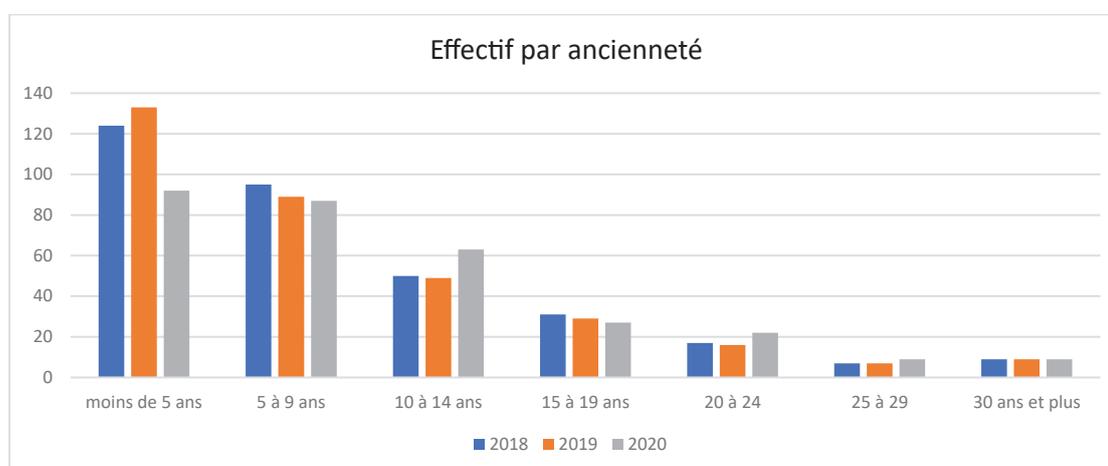


La baisse d'effectif en 2020 suite à la conjoncture spéciale a concerné les différentes tranches d'âge des salariés, nous remarquons que la tranche la plus touchée est celle de « 25-34 ans » qui a baissé de 20% entre 2020 et 2018, ainsi que la tranche de « 35-44 ans » a légèrement baissé de 6% durant les deux derniers exercices
 Enfin la tranche de « +55ans » évolue avec le vieillissement naturel de la population, elle a marqué une augmentation de 30% par rapport à 2018.

RAPPORT ESG

Répartition des effectifs par ancienneté :

	2018	2019	2020
moins de 5 ans	124	133	92
5 à 9 ans	95	89	87
10 à 14 ans	50	49	63
15 à 19 ans	31	29	27
20 à 24	17	16	22
25 à 29	7	7	9
30 ans et plus	9	9	9



En 2020, les salariés qui ont moins de 5 ans d'ancienneté occupent la plus grande partie de l'effectif avec un taux de 30% de la population totale, puis la catégorie qui ont entre « 5-9 ans » en deuxième position avec un taux de 29%, la dernière catégorie est détenue par ceux qui ont plus de 25 ans d'ancienneté qui représente seulement 6% des effectifs en 2020. L'ancienneté moyenne en 2020 est de 10 ans d'ancienneté.

B-2 Responsabilité sociale : une politique RH engagée et responsable

TIMAR S'ENGAGE POUR L'EGALITE DES CHANCES ET LA DIVERSITE

Nos recrutements sont ouverts à tous les candidats, sans distinction sociale basée sur la race, la couleur, le sexe, la religion, l'opinion politique, l'âge, l'ascendance nationale ou l'origine sociale, de nature à porter atteinte au principe de l'égalité des chances et de traitement en matière d'emploi.

Plusieurs nationalités étrangères européennes ou africaines sont représentées sur nos sites Marocains.

Pour les étudiants africains, TIMAR a mis en place un cycle vertueux : stage ou CDD → CDI ou CDI → mutation dans nos filiales ou partenaires en Afrique.

En 5 ans, 7 personnes sont allées au bout de ce cycle et occupent aujourd'hui des postes à responsabilité.

TIMAR S'ENGAGE POUR LA PROMOTION INTERNE ET LA FORMATION

Consciente de l'importance de la motivation de ses salariés, TIMAR travaille de façon continue sur le développement des compétences de ses collaborateurs afin d'améliorer leur savoir-faire et leur permettre de bénéficier des promotions et d'une mobilité interne qui correspond à leurs attentes.

RAPPORT ESG

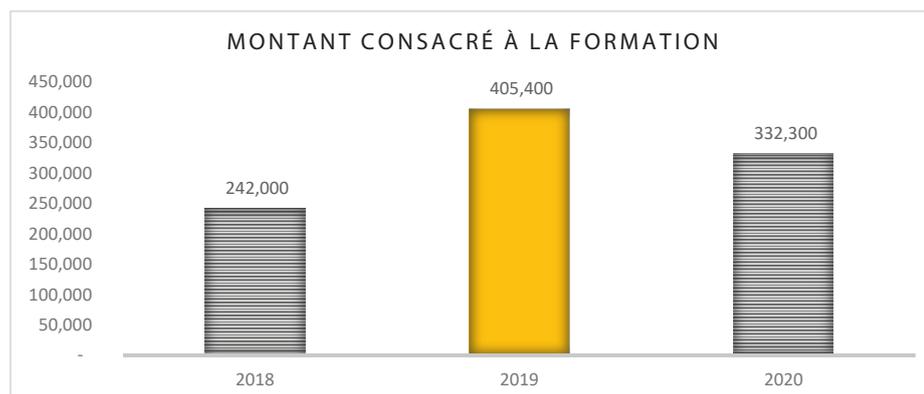
Le recrutement interne est la voie de recrutement privilégiée, des actions de montée en compétences ont été prises afin d'aligner des « talents » identifiés dans nos effectifs aux besoins futurs de TIMAR. Elles se font par la formation interne ou externe ou de l'immersion partielle.

En 2020 deux salariés de TIMAR SA ont été mutés aux filiales africaines.

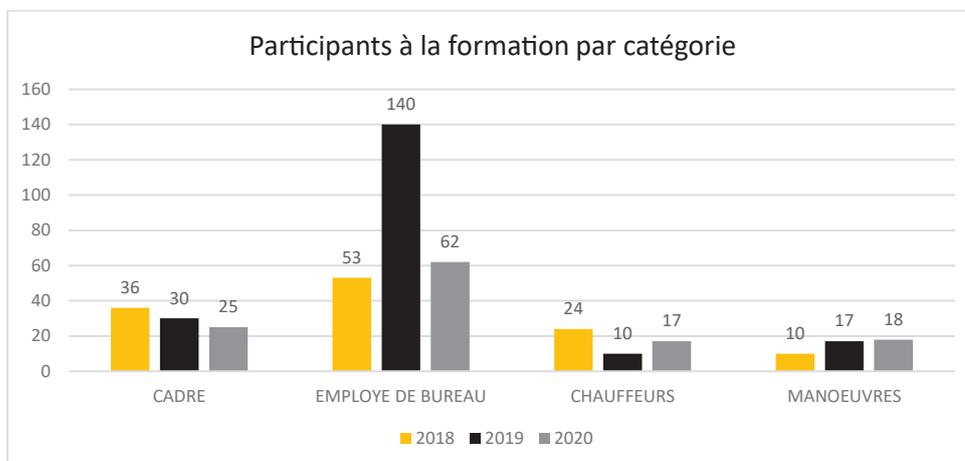
Formation interne

TIMAR a mis en place un projet « TIMAR ACADEMY » qui a pour objectif de former des employés à être des formateurs en interne. Choisis parmi les personnes reconnues comme expert dans des aspects de nos métiers, ils transmettent leur savoir-faire à leurs collègues et permettent à TIMAR de capitaliser les connaissances sur ses métiers clés.

	2018	2019	2020
Nbre d'heures de formation interne	14H	17H	48H

Formation externe**Nombre de participants à la formation par catégorie**

	2018	2019	2020
CADRE	36	30	25
EMPLOYE DE BUREAU	53	140	62
CHAUFFEURS	24	10	17
MANOEUVRES	10	17	18

RAPPORT ESG**TIMAR S'ENGAGE POUR LES JEUNES**

Les stages sont encouragés par la Direction Générale et répandus car considérés comme une participation naturelle à l'effort de formation au Maroc et une chance à donner aux jeunes dans un contexte d'emploi difficile. Ainsi plus de 120 stages par an en moyenne sur ces trois dernières années ont été organisés. Notre récompense est leurs remerciements.

En 2020 avec la crise Covid19 TIMAR a limité le nombre de stagiaires à 46 en total, contre 92 en 2019.

B-3 Responsabilité sociale : mieux protéger**TIMAR S'ASSURE DE BONNE CONDITION D'HYGIENE ET DE SECURITE****Hygiène**

TIMAR adopte une politique d'hygiène responsable vis-à-vis de ses collaborateurs afin d'assurer un environnement de travail sain et une meilleure organisation des lieux pour des conditions de travail efficaces et sécurisées, et ce en mettant à la disposition des salariés, des installations sanitaires, vestiaires, réfectoire, nettoyage et aération des lieux de travail...), TIMAR opte une démarche de sensibilisation continue sur des comportements individuels (lavage des mains et port de vêtement de travail,...).

Afin de préserver la santé de ses salariés TIMAR a un dispositif adapté basé sur :

- Visite programmée du médecin de travail tous les Lundi pour les visites médicales nécessaires ;
- Etablissement des conventions avec des médecins et des cliniques pour accompagner les collaborateurs malades ;
- Aménagement d'un cabinet médical à la disposition du médecin et des salariés en cas de besoin ;
- Equipements des lieux de travail d'un matériel de premiers secours adapté à la nature des risques et facilement accessible.
- Organisation d'une campagne annuelle de vaccination contre la grippe saisonnière

RAPPORT ESGPlan d'action de lutte contre le COVID19 2020 :

Pour faire face à la crise sanitaire COVID19 et protéger ses salariés de ces conséquences.

TIMAR a mis en place les mesures nécessaires pour respecter ses obligations légales en matière de santé et sécurité au travail conformément au décret-loi portant sur les dispositions relatives à l'état d'urgence sanitaire, visant à limiter la propagation de la pandémie COVID 19 dans notre pays.

Afin de limiter la probabilité de contamination par le COVID 19, TIMAR a adopté un plan d'action axé sur la réduction de l'effectif humain au sein de la société, la maîtrise des déplacements de nos salariés et la distanciation des équipes par création de zone hermétique.

Comité de référents et de gestion de la crise COVID19 :

La constitution d'un comité de crise regroupant des membres désignés par la D.G a été mis en place dès le début du confinement, ce comité se réunit quotidiennement via TEAMS pour débattre des mesures de prévention des salariés et du suivi de l'activité de l'entreprise.

Ce comité a pour objectif de :

- Organiser le nettoyage régulier des locaux selon les modes opératoires adaptés
- S'assurer de la disponibilité des produits et fournitures nécessaires au respect des consignes sanitaires en quantité suffisante.
- Mettre en place des marqueurs pour faire respecter la distanciation dans les bureaux, les dépôts et les ateliers.
- Coordonner les mesures à mettre en œuvre et à faire respecter en matière de prévention contre le COVID 19 en cas de Co-activité.
- Mettre à jour une liste de l'ensemble du personnel présent sur le site avec leurs adresses et leurs numéros de téléphone.

Prévention et protection du personnel et mesures d'hygiène :

- Distanciation du personnel dans les étages ou bureau disponible pour éviter les rassemblements et permettre de respecter des espaces de sécurité entre les collaborateurs (au moins 1.5 M entre les postes). Réaménagement des espaces et bureau en conséquence.
- Mise en place d'équipes alternées : les équipes sont alternées, sans chevauchement des horaires de travail pour éviter les contaminations entre les équipes.
- Favoriser le télétravail dans la mesure du possible, d'une façon à ne garder que le personnel nécessaire et dont la présence est obligatoire.
- Adoption du covoiturage pour les salariés qui utilisent les transports en communs : pour cet effet des états de suivi précisant les secteurs d'habitations des salariés sont tenues et mis-à-jour chaque semaine ;
- En cas de co-voiturage, une distance de 1 M est respectée entre chaque passager et le véhicule est désinfecté avant chaque usage.
- Maintien des portes ouvertes dans la mesure du possible (tout en veillant à la sécurité des biens et des personnes) afin d'éviter les contacts avec les poignées. Ouverture des fenêtres pour une bonne aération naturelle des locaux.
- Une désinfection totale des bureaux et dépôts est effectuée par une société spécialisée chaque semaine.
- Les femmes de ménage se chargent régulièrement du nettoyage des comptoirs, toilettes, vestiaires, entrée, sol, poignées des portes, etc

RAPPORT ESG

Communication et organisation :

- Elaboration d'un plan de back up pour les postes clés et de continuité d'activité ;
- Partage de ressource entre service sur des postes « universelle » ou à faible exigence d'apprentissage
- Une large campagne de communication a été lancée depuis le début de la pandémie pour sensibiliser le personnel sur l'obligation du respect des gestes barrières et des mesures sécuritaires dans les lieux de travail ;
- Suspension des déplacements professionnels de tous les collaborateurs chez les clients ou partenaires ;
- Interdiction des réunions présentiels de groupe au sein de TIMAR et le lancement de l'outil TEAMS pour gérer les réunions à distance pendant toute la période de confinement, ou par notre système de conférence téléphonique de la Société ou l'application ZOOM avec les clients ou partenaires externes
- Une communication adaptée au contexte actuel a été assurée en affichant plusieurs instructions et consignes à respecter, et en sensibilisant en continue toute personne circulant sur notre site sur le respect du contenu des affiches ;
- Des formations pour le personnel et les managers sur la maladie COVID 19 et sur les moyens de protection et de lutte contre sa propagation ont été effectuées par notre médecin de travail.
- Contrôle de la température à l'entrée de la société au niveau de la sécurité (salariés et visiteurs).

Sécurité au travail :

Des formations de mise à jour des connaissances des salariés dans la sécurité et santé au travail sont organisées chaque année sous différents thèmes :

THEMES	OBJECTIF SECURITE AU TRAVAIL
Lecture, étiquetage et stockage matières dangereuses ADR	Pour la sécurité des collaborateurs , les agents d 'exploitation doivent être sensibilisés et mettre en œuvre les bonnes pratiques de sécurité lors du stockage et la manutention des matières dangereuses.
CACES pour les caristes	être capable de mettre en œuvre les connaissances nécessaires à l'utilisation des chariots en toute sécurité, bien contrôler avant de les conduire pour éviter tout incident
ADR matière dangereuse	Former les conducteurs qui transportent la MDG par route à conduire en toute sécurité et à prendre les mesures appropriés an cas d'incident, d'accident .
Formation initiale des sauveteurs secouristes du travail	- Comment Intervenir face à une situation d'accident de travail
	- Mettre en application ses compétences de SST au service de la prévention des risques professionnels dans son entreprise
	- Les bons gestes techniques du SST

Evolution des effectifs formés à la sécurité

2018	2019	2020
5	41	40

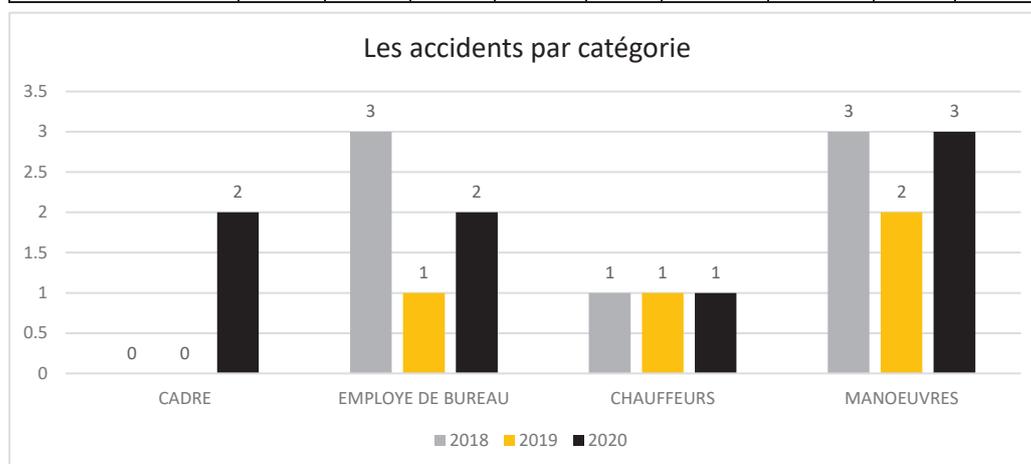
40 salariés formés en sécurité en 2020 équivalent à 12% de l'effectif moyen de TIMAR.

Toutes les formations ont été réalisées dans le respect strictes des exigences liés au COVID

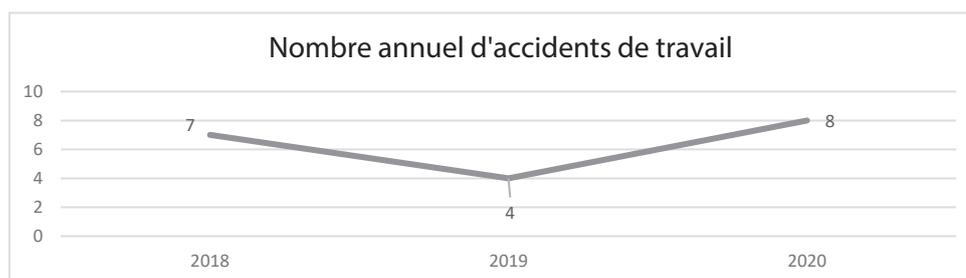
RAPPORT ESG

Les accidents de travail par catégorie

	2018			2019			2020		
	H	F	TOTAL	H	F	TOTAL	H	F	TOTAL
CADRE	0	0	0	0	0	0	1	1	2
EMPLOYE DE BUREAU	3	0	3	1	0	1	1	1	2
CHAUFFEURS	1	0	1	1	0	1	1	0	1
MANOEUVRES	3	0	3	2	0	2	2	1	3



La catégorie des « Manœuvre » est celle qui a été la plus touchée par les accidents de travail en 2020 et qui représente 37% du total des accidents, ainsi qu'en 2020 la catégorie des cadres a également été touchée par les accidents de travail pour la première fois durant les 3 derniers exercices elle représente 25%.



Le nombre moyen d'accidents de travail des 3 derniers exercices est de 6 accidents par an.

RAPPORT ESG

Les actions sécurité / sûreté :

- Mise en place d'un système de contrôle d'accès renforcé limitant l'accès aux locaux de TIMAR pour sécuriser les salariés et leurs biens, ainsi qu'une procédure d'action en cas d'intrusion.
- Renforcement de la protection des données informatiques par la mise en place des tests d'intrusion informatique afin de protéger l'information,
- Absence totale d'engins ou de véhicule sur le chemin d'accès aux bureaux.
- La mise en place de projecteurs pour un meilleur éclairage la nuit
- Le renforcement du système de vidéo-surveillance et de surveillance

RAPPORT ESG**TIMAR SOUCIEUX DU MIEUX ETRE SOCIAL**Une couverture sociale bien au-delà des minimaux réglementaires :

- La souscription à la CIMR
- Une mutuelle santé aux conditions bien supérieures à l'Assurance maladie obligatoire
Avec extension après la retraite
- Une prise en charge maladie grave

Un Comité d'œuvre social C.O.S :

- Alimenté par la société (jusqu'à 2/000 du CA) et une contribution des salariés, gérée et organisée par ces derniers, le C.O.S mène des actions à caractère social (Dons, Aides, distribution de chaises roulantes pour handicapés...), culturel (Journée de la femme, Ftour du ramadan... Ou Loisirs (location de terrain de foot, voyage ...)
- Cette année le COS a contribué au maintien de l'emploi en acceptant de diminuer de 50% ces ressources Il a réorienté ses dépenses exclusivement aux soutiens des salariés pendant la période de confinement.

Un système de gestion du temps:

- Mise en place d'un nouveau système de gestion du temps, qui permet de préserver les droits de congés annuels des salariés et leurs permet de comptabiliser et suivre le temps de travail réel à l'entreprise dans l'objectif de protéger les droits des salariés, d'assurer un équilibre social interne et éviter les litiges liés aux horaires de travail.

C- RESPONSABILITE SOCIETALE**UN RESPECT DES REGLEMENTATIONS**

- Certification ONSA
- L'obtention des autorisations CNDP :
 - Protection des données RH
 - Enregistrement de vidéosurveillance
 - Traitement des données des Fournisseurs.
- Analyse des risques en permanence suivant Norme ISO 9001 V 2015
- Analyse des risques sécurité sureté suivant les exigences de l'OEA sécurité sûreté et la norme ISO 28000

DES INVESTISSEMENTS RESPONSABLES

- Achat de camion Euro 5, remplacement des chariots élévateurs thermiques par des électriques
- Promouvoir les achats prenant en compte des critères d'exigence et de transparence dans les domaines de l'environnement (préservation des ressources (eau, matières premières, changement des plaques transparentes de la charpente des entrepôts pour économiser l'éclairage durant la journée, modification du circuit d'éclairage en remplaçant les armatures d'éclairage par des nouvelles plus économiques, mise en place d'une minuterie pour la gestion de l'éclairage des escaliers et couloir, le recyclage des palettes pour permettre leurs réutilisation, restriction maximale des déchets et polluants), de l'éthique, (discriminations, travail des enfants, travail forcé...), conditions de travail (sécurité, droit d'expression et de représentation, rémunération...).

UNE CONTRIBUTION AU DEVELOPPEMENT ECONOMIQUE

Dans le cadre de sa vision Africaine et de celle du Maroc, TIMAR, malgré un contexte de concurrence déloyale (informel) et des conditions d'exploitation difficiles (petitesse des flux, environnement non sécurisé, ...) développe ses solutions de transport sur l'Afrique pour les lots de petite taille (groupage).

Il s'agit pour nous d'encourager l'offre exportable logistique Marocaine « Made in Morocco » et les échanges SUD – SUD

UN SOUTIEN AUX PERSONNES A HANDICAP

Participation aux Dons annuels de chaises roulantes au profit de l'association Handicap en liberté

RAPPORT ESGIII- MANAGEMENT ET GOUVERNANCE1 : Composition du conseil d'administration :

Support de la stratégie de rendement et de la dynamique du Groupe, le système de gouvernance de TIMAR vise à offrir à l'ensemble des parties prenantes toutes les garanties d'équité, d'éthique et de loyauté.

L'organe qui permet d'assurer ces principes se présentent comme suit :

M. Olivier PUECH
Mme Geneviève PUECH
m. Jean-Charles PUECH
M. Karim TRACHEN
Sté HAKAM Abdellatif Finance représentée par M. Karim BENHAM OU.
Mme Cécile PUECH
Mr Hassan LAAZIRI
Mr Hamid El JAMALI

1-a/ Membres exécutifs et non exécutifs : 1 Membre exécutif et 7 non exécutifs

1-b/ Membres indépendants: Deux administrateurs indépendants sont membres du comité d'audit et membres du conseil d'administration : Mr Hassan LAAZIRI (président du comité d'audit) et Mr Hamid El Jamali

1-c/ Critères retenus pour la qualification d'administrateurs indépendants :

Les critères de nomination des administrateurs indépendants ont été retenus conformément aux dispositions de l'article 41 bis de la loi 17-95, telle que modifiée et complétée par la loi n° 20-05, par la loi n° 78-12, et par la loi n° 20-19, relative aux sociétés anonymes.

Deux administrateurs indépendants ont été nommés lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 Juin 2020. En plus des critères règlementaires et compte tenu de leur rôle dans le comité d'Audit, TIMAR a été particulièrement vigilant sur le fait d'introduire des membres ayant les aptitudes à la conduite d'Audit dans tous les domaines important de l'entreprise (finance, système d'information, RH, gouvernance, risque ...).

1-d/ Dates de nomination des membres de l'organe de gouvernance, et date d'expiration de leur mandat :

NOM ADMINISTRATEUR	DATE DE NOMINATION	DATE D'EXPERATION	NOMBRE DE C A 2020	TAUX DE PRESENCE	REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS	Nombre de Mandat
Mme Geneviève PUECH	31/12/2018	31/12/2024	Six	100%	430 000 ,00 DHS Brut	2
Olivier PUECH	31/12/2016	31/12/2022				11
Jean Charles PUECH	31/12/2018	31/12/20124				2
Karim TRACHEN	31/12/2018	31/12/2024				1
HAKAM FINANCE Représenté par karim benhamou	31/12/2020	31/12/2024				4
Cécile PUECH	31/12/2020	31/12/2024				1
Hassan LAAZIRI	31/12/2020	31/12/2024				7
Hamid El Jamali	31/12/2020	31/12/2024				1

1-e/ 1 seul administrateur est exécutif (M. Olivier Puech)

1-f/ Relation avec les actionnaires :

Conformément à la loi 17-95 sur la SA telle que modifiée, TIMAR met à la disposition des actionnaires toutes les informations nécessaires à la connaissance de la situation du groupe.

2 : Comités spécialisés

a- Comité d'Audit

TIMAR dispose d'un comité d'Audit composé de trois membres, et qui a pour mission le suivi et l'élaboration de l'information financière destinée aux actionnaires, au public et à l'AMMC, le suivi et l'efficacité des systèmes de contrôle interne, d'audit interne et de gestion des risques ainsi que le suivi du contrôle légal des comptes sociaux de la société.

Ce comité d'audit est constitué des membres suivants :

1. Monsieur Hassan LAAZIRI,.....PRESIDENT ;
2. Monsieur Hamid EL JAMALI,.....MEMBRE ;
3. Monsieur Karim TRACHEN,.....MEMBRE..

b- Autres Comités :b-1 / Comité de direction

Les membres du Comité de Direction sont :

- Président Directeur Générale
- Directeur Générale délégué, fonctions supports et filiales
- Directrice Générale déléguée, fonctions opérations
- Secrétaire Générale Groupe

Les membres de ce Comité de Direction se réunissent de manière hebdomadaire et ont comme objectifs d'assurer le suivi et le contrôle de la ligne stratégique de la société, des activités et de l'ensemble des projets du groupe.

Ce Comité invite les responsables produits (Route, Overseas, Transit ...) responsables d'agences et responsables de services supports (RH, informatique, Qualité ...). pour suivre avec eux les réalisations et les moyens à mettre en œuvre.

b-2/ Comité HSE

Le comité Hygiène Sécurité Environnement se réunit 4 fois par an, et il est composé des membres suivants :

- Représentant de la société
- Chef du service sécurité
- Médecin du travail
- 2 Délégués des salariés élus par les délégués des salariés

Le comité est chargé de :

- Détecter les risques professionnels auxquels sont exposés les salariés ;
- Assurer les textes législatifs et réglementaires concernant la sécurité et l'hygiène ;
- Veiller à la protection de l'environnement à l'intérieur et aux alentours de l'Entreprise.

b-3/ Comité des Oeuvres Sociales

TIMAR dispose d'un Comité des Oeuvres Sociales qui est une association sans but lucratif organisée par les salariés. Le comité qui se réunit mensuellement est composé de :

- Présidente du Comité
- Vice-présidente
- Trésorière
- Secrétaire générale
- Trésorière adjointe

Ce comité œuvre dans un cadre social et qui a pour objectif de permettre aux salariés de bénéficier de plusieurs avantages sociaux et de leurs assurer de meilleures conditions de travail via des prestations à caractère social, culturel ou Loisirs, avec un budget annuel de 2°/000 (deux pour mille) du CA de TIMAR.

Ce comité est engagé également via des actions sociales aux côtés des proches des collaborateurs qui sont en situation d'handicap, par la distribution de matériel de mobilité afin de leur faciliter le quotidien.

3- Ethique, déontologie et prévention de la corruption

Le Groupe TIMAR s'est engagé à respecter les règles éthiques de conduite des affaires et applique une politique de tolérance zéro face à tout manquement à la déontologie professionnelle et toute infraction aux lois et réglementations.

La croissance et le développement du groupe s'appuient donc sur des valeurs fortes profondément ancrées : Proximité client, Ethique, Performance et Gestion du risque, qui sont par conséquent au cœur de nos relations avec l'ensemble de nos parties prenantes : administrateurs, dirigeants, actionnaires, collaborateurs, clients, fournisseurs, administrations, partenaires.....

Il appartient donc au Groupe TIMAR, collectivement et individuellement, d'adopter ces règles afin d'incarner les valeurs et engagements au quotidien.

ANNEXE

7 : LA LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE PUBLIÉS AU COURS DE L'EXERCICE 2020

Communiqué du 24 mars 2021 relatif au communiqué post conseil d'administration Publié dans L'Economiste

Communiqué du 28 février 2021 relatif aux indicateurs d'activité du 4ème trimestre 2020 Publié dans Finance News

Communiqué du 28 février 2021 relatif au « Profitwarning » Publié dans Finance News

Communiqué du 30 novembre 2020 relatif aux indicateurs d'activité du 3ème trimestre 2020 Publié dans Finance News

Communiqué du 30 septembre 2020 relatif aux indicateurs d'activité au juin 2020 Publié dans Finance News

Communiqué du 31 août 2020 relatif aux indicateurs d'activité au 2ème trimestre 2020 Publié dans Finance News

Communiqué du 30 mai 2020 relatif aux indicateurs d'activité au 1^{er} trimestre 2020 Publié dans Finance News

Communiqué du 18 mai 2020 relatif aux modalités de tenue de l'AGO du 26 juin 2020 Publié dans Finance News

Communiqué du 6 mai 2020 relatif à l'avis de convocation des actionnaires à l'AGO du 26 juin 2020 Publié Finance News