



TIMAR
la référence en logistique
Afrique

RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2019



Table des matières

I. Présentation du Groupe TIMAR	03
--	-----------

II. Commentaires du management	05
---------------------------------------	-----------

III. Faits marquants de l'exercice	06
---	-----------

IV. Analyse des comptes annuels

4.1 Analyse des comptes sociaux	07
4.1.1 Analyse des principaux postes du bilan	07
4.1.2 Analyse des principaux agrégats du compte de produits et charges	08
4.2 Analyse des comptes consolidés	09
4.2.1 Périmètre de consolidation	09
4.2.2 Analyse des principaux postes du bilan	09
4.2.3 Analyse des principaux agrégats du compte de résultats	10

V. Perspectives	11
------------------------	-----------

Annexes

- 1 : Rapport Général des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux 2019 y compris états de synthèse
- 2 : Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés 2019 y compris états financiers
- 3 : Le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées
- 4 : L'état des honoraires versés aux commissaires aux comptes
- 5 : Le rapport de gestion de l'exercice 2019
- 6 : Le rapport ESG
- 7 : La liste des communiqués de presse publiés au cours de l'exercice 2019.

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.

Le Groupe créé en 1980 a réalisé en 2019, 497 millions de dirhams de chiffres d'affaires consolidé (environ EUR 46.5 millions d'Euro)

Le capital social du groupe est réparti entre la famille PUECH à 60%, le flottant en bourse à hauteur de 39% et le personnel.

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, le groupe TIMAR 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, le pilotage assuré 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

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 service 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 de Déménagement International, les Foires Expos ou encore les Projets Industriels toutes affiliées à des organisations internationales de spécialistes ; IAM*, EASYDEM*, IELA* ou encore WWPC* pour les projets permet à TIMAR de répondre aux demandes pointues 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 IAM

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

Réseau EASYDEM

<https://easydem.com/>

Réseau IELA

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

Réseau WWPC

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

Suivez les actualités du groupe TIMAR sur notre site web (www.timar.ma)
Abonnez-vous à nos pages officielles sur Instagram, Facebook, LinkedIn et Youtube.

Commentaires du management

La croissance des activités du groupe a été conforme aux attentes du management avec un chiffre d'affaires consolidé qui croit de 7% et qui frôle les 500 MDh. Il conforte ainsi sa position d'acteur majeur du transport international au Maroc dans un secteur dominé par les grands entreprises multinationales

L'activité continue à être portée en grande partie par les métiers du transport « routier » sur l'axe Europe-Maroc grâce à une très grande expertise dans l'organisation de ces flux, et sur les activités de Transit (douane).

Par ailleurs Timar a poursuivi les investissements dans ses filiales africaines en renforçant les synergies possibles comme l'utilisation du Maroc comme hub pour les traitements des flux vers ces pays ou la recherche de partenaires communs à l'ensemble des entités du groupe

Les accords de partenariat signés en fin d'année 2019 avec des acteurs majeurs du transport overseas laissent d'ailleurs entrevoir une amélioration notable du positionnement du groupe sur le transport maritime et aérien dans les années à venir.

L'ensemble des sociétés du groupe ont continué à améliorer leur organisation en investissant dans le recrutement et la formation des moyens humains ainsi que dans des outils de gestion informatique performants.

Ces investissements et le dévouement du personnel nous permettent ainsi d'être outillé de la meilleure des manières pour faire face aux défis d'un environnement changeant et de plus en plus concurrentiel.



Faits marquants de l'exercice

- La bonne tenue des activités phares du Groupe en particulier sur les métiers de la « Route » et du « Transit ».
- Les effets des restructuration et changement stratégique dans les métiers à faible marge ont porté leurs fruits et entraîné une forte progression des performances opérationnelles.
- La prise de contrôle effective de notre filiale Timar Tanger Med par notre partenaire français Log'S
- Le recul très important des réalisations sur notre filiale Canet Levage qui fera l'objet d'un plan de restructuration drastique en 2020.
- La très bonne tenue des activités sur la Côte d'Ivoire et le Mali tant en terme de volumes que de rentabilité
- Le renforcement des équipes « ventes route » du Groupe avec l'arrivée de 2 nouveaux responsables au Maroc et en Tunisie.
- La signature d'un accord de représentation d'Agility au Maroc. Agility est un des plus grands intégrateurs logistiques au Monde.
- L'ajustement des comptes de TVA suite au changement de la réglementation qui nous a obligé à passer des pertes exceptionnelles importantes sur le Maroc.
- La clôture sans redressement du contrôle fiscal sur Timar International.



Analyse des comptes annuels

4.1 Analyse des comptes sociaux

4.1.1 Analyse des principaux postes du bilan

MAD	2019	2018	Var
Principaux postes actifs			
Immobilisations dont	71 206 987	58 996 311	20,70%
Immobilisations corporelles	17 972 911	3 799 664	
Immobilisations financières	48 746 554	51 601 261	-5,53%
Actifs circulants retraités des TVP dont	152 473 816	154 280 214	-1,17%
Créances clients	108 689 625	106 371 160	2,18%
Trésorerie actif retraitée des TVP	15 964 475	10 057 914	58,73%
Principaux postes passifs			
Capitaux permanents dont	119 612 458	104 040 937	14,97%
Capitaux propres	103 955 198	101 614 637	2,30%
Dettes de financement	12 488 922	0	NA
Passifs circulants	90 246 496	85 963 586	4,98%
Dettes fournisseurs	57 568 131	57 051 006	0,91%
Trésorerie passif	29 786 324	33 327 532	-10,63%
Total Bilan	239 645 278	223 332 056	7,30%

Analyse des principaux postes de

l'actif

- Les immobilisations nettes totalisent 71.2 MDh en hausse de 21% par rapport au 31 décembre 2018. Cette hausse s'explique par le rachat du terrain du siège social suite à la fin du contrat de leasing. Le principal poste des immobilisations demeure les immobilisations financières avec 48.7 MDh en baisse de 5.5% par rapport à 2018 suite au remboursement par certaines filiales d'une partie des avances qui leur avaient été octroyées.
- Les actifs circulants nets atteignent 151,7 MDh en baisse de 1,2% par rapport à 2018. Ils se composent essentiellement de créances clients à hauteur de 108,7 MDh en très légère hausse par rapport à 2018 ce qui témoigne des efforts de maîtrise du recouvrement au sein de l'entreprise.
- La trésorerie actif est en forte de hausse à près de 16 MDh ce qui va dans le sens de la stratégie de l'entreprise visant à améliorer son BFR. Ce dernier (corrigé des TVP) s'améliore de plus de 6 MDh sur la période.

passif

- Les capitaux permanents augmentent de 15% du fait d'un nouvel emprunt de 12 Mdh contracté pour le financement du terrain du siège social.
- Les passifs circulants augmentent de 5% à 90,2 MDh et sont constitués en grande partie des dettes fournisseurs qui atteignent 57,6 MDh quasi stables par rapport à 2018.
- Les financements à court terme sont en baisse de 10,6% à -29,8 MDh ce qui impact positivement la trésorerie nette de la société qui atteint désormais 13,8 MDh contre 23,2 MDh en 2018.

4.1.2 Analyse des principaux agrégats du compte de produits et charges

MAD	2019	2018	Var
Production	286 024 914	267 765 618	6,82%
Consommations	218 494 212	207 738 302	5,18%
Achats consommés	151 950 910	133 685 382	13,66%
Autres charges externes	66 543 302	74 052 920	-10,14%
Valeur ajoutée	67 530 702	60 027 316	12,50%
Charges de personnel	50 471 705	49 792 195	1,36%
Résultat d'exploitation	10 748 325	1 430 840	651,19%
Résultat financier	-370 160	2 070 372	NA
Résultat courant	10 378 165	3 501 212	196,42%
Résultat exceptionnel	-4 022 905	1 795 674	NA
Résultat net	3 544 960	3 527 717	0,49%

- La production est en hausse de près de 7% à 286 MDh portée par les métiers de la route, de l'overseas et du transit. Cette évolution traduit les choix judicieux du management de se concentrer sur les cœurs de métier de l'entreprise tout en nouant des partenariats opérationnels avec des leaders du transport sur les routes Europe Afrique.
- Les consommations sont en hausse de 5,2% suite à l'évolution des achats consommés qui augmentent de 13,7% à 152 MDh. Cela s'explique essentiellement par l'augmentation de la sous-traitance liée aux activités de transport au cours du dernier semestre au détriment de l'utilisation des moyens propres à l'entreprise. Cette hausse est atténuée par la très bonne maîtrise des autres charges externes qui baissent de 10,1% à 66,5 MDh, positivement impactées par la baisse des charges locatives suite à la rationalisation des activités de la logistique et par la baisse des loyers de leasing.
- La valeur ajoutée est en nette hausse de plus de 12,5% à 67,5 MDh et s'explique par l'augmentation de la production couplée à la maîtrise des autres charges d'exploitation.
- Le résultat d'exploitation bondit à 10,7 MDh en très forte hausse par rapport à la même période de l'année passée. La marge d'exploitation atteint ainsi 3,6% contre 0,5% en 2018. Cette performance a été rendue possible par la très bonne évolution de la valeur ajoutée couplée à la stabilisation des charges de personnel et l'amélioration de plus de 3 MDh des dotations nettes d'exploitation suite à la baisse des dépréciations des créances clients et la hausse des reprises d'exploitation.
- Le résultat courant connaît la même évolution que le résultat d'exploitation à 10,4 MDh impacté très légèrement par le résultat financier qui baisse cependant fortement par rapport à 2018 à cause de la non reconduction d'une reprise de provisions sur les titres détenus dans la filiale Timar Tanger Méditerranée et malgré la comptabilisation de dividendes perçus par les filiales Grupolis et MTS Madrid pour 1,6 MDh.
- Au final, le résultat net est stable à 3,5 MDh suite à la forte détérioration du résultat non courant qui s'établit à -4 MDh. Cette détérioration s'explique principalement par des régularisations effectuées sur la TVA « Récupérable » suite au changement de la législation fiscale sur les

4.2 Analyse des comptes consolidés

4.2.1 Périmètre de consolidation

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

Le périmètre de consolidation n'a pas connu de changements significatifs comparé à fin 2018. Les seuls changements concernent :

- La part dans les résultats des sociétés mises en équivalence à savoir Timar Tanger Méditerranée, qui passe à 35% contre 100% en 2018. Ce changement fait suite à la prise de contrôle effective par notre partenaire Log'S de cette filiale.
- La légère baisse de la participation dans le capital de MTS Madrid qui passe de 60% à 55%. Le % d'intérêt ne change cependant quasiment pas grâce à la montée dans le capital de MTS Irun actionnaire de MTS Madrid à hauteur de 20%.
- Augmentation du pourcentage de contrôle et d'intérêts dans MTS Irun de 50% à 71,42% en 2019. Cette augmentation fait suite à une opération de rachat par la société, à des actionnaires désireux de sortir, d'une partie de ses propres actions. Cela a donc conduit à une nouvelle répartition qui a renforcé la maison mère.

4.2.2 Analyse des principaux postes du bilan

MAD	2019	2018	Var
Principaux postes actifs			
Actifs non courants dont	151 302 260	122 847 738	23,16%
Immobilisations corporelles	127 270 615	103 284 985	23,22%
Autres actifs financiers	4 605 681	5 586 977	-17,56%
Actifs courants dont	245 046 009	243 774 098	0,52%
Créances clients	186 902 861	188 536 205	-0,87%
Autres débiteurs courants	25 323 471	28 161 025	-10,08%
Trésorerie et équivalent de trésorerie	32 799 274	26 833 511	22,23%
Principaux postes passifs			
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	128 756 952	117 108 151	9,95%
Passifs non courants dont	72 801 842	56 709 637	28,38%
Dettes financières non courantes	55 601 753	38 472 156	44,52%
Passifs courants dont	194 789 474	192 804 048	1,03%
Dettes financières courantes	53 595 634	49 363 912	8,57%
Dettes fournisseurs courantes	100 578 846	101 288 980	-0,70%
Autres créditeurs courants	39 599 766	41 646 356	-4,91%
Total Bilan	396 348 269	366 621 836	8,11%

Analyse des principaux postes de l'actif

- L'actif non courant du Groupe augmente de 23% à 151,3 MDh, principalement en raison de :
 - la comptabilisation des droits d'utilisation des contrats de location suite à l'application de la norme IAS 16A fin 2018, ces contrats de location n'avaient pas été retraités. Ces droits d'utilisation nets s'élèvent ainsi à 14,4 MDh et concernent surtout des locations de bâtiments.
 - L'augmentation des immobilisations corporelles suite à l'acquisition pour 12 MDh, d'une partie du terrain du siège social de la maison mère.
- Les actifs courants demeurent relativement stables à 245 MDh et se composent principalement de créances clients pour un montant de 187 MDh en légères baisse par rapport à fin 2018 grâce aux efforts de recouvrement. Ces actifs se composent également d'autres débiteurs pour 25,3 MDh en baisse de 10% par rapport à 2018 et concernent principalement les créances envers les correspondants du Groupe. Enfin, les comptes de trésorerie enregistrent une hausse de 22% à 32,8 MDh.

Analyse des principaux postes du passif

- Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 128 MDh en hausse de 9,3% par rapport à 2018 suite au report à nouveau du résultat de l'exercice et à l'augmentation des réserves consécutive à l'amélioration des capitaux propres de la filiale Timar Tanger Med.
- Les passifs non courants s'élèvent à 72,8 MDh en hausse de près de 28% par rapport à fin 2018. Ils se composent essentiellement de dettes financières à long termes pour 55,6 MDh qui augmentent de 45% suite à la comptabilisation des dettes liées au contrat de location (application de la norme IAS 16) et à l'augmentation des CMT pour 12 MDh pour l'acquisition d'une partie des terrains du siège social.
- Les passifs courants augmentent légèrement à 194,8 MDh et contiennent essentiellement :
 - des dettes fournisseurs pour 101 MDh qui restent stables par rapport à 2018.
 - des autres créditeurs courants pour 39,6 MDh en baisse de 5% et qui correspondent aux dettes envers les correspondants étrangers.
 - des dettes financières à échéances moins d'un an qui augmentent de 8,6% suite à la prise en compte des retraitements des loyers.

4.2.3 Analyse des principaux agrégats du compte de résultats

MAD	2019	2018	Var
Produits des activités ordinaires	496 679 798	464 690 889	6,88%
Charges d'exploitation courantes dont	-475 267 682	-445 451 400	6,69%
Achats	-305 381 995	-270 211 008	13,02%
Autres charges externes	-61 752 063	-77 855 047	-20,68%
Frais de personnel	-76 569 868	-76 354 152	0,28%
Résultat d'exploitation courant	21 412 118	19 239 488	11,29%
Autres produits et charges non courants	-2 968 733	-1 549 210	-91,63%
Résultat financier	-6 286 410	-5 882 032	-6,87%
Résultat net des entreprises intégrées	7 883 951	7 825 314	0,75%
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-1 044 889	-1 655 324	36,88%
Intérêts minoritaires	-933 162	-831 109	-12,28%
Résultat net - Part du groupe	5 905 899	5 338 880	10,62%

- Les produits des activités ordinaires du Groupe atteignent 496,7 MDh en hausse de 7%. Cette hausse s'explique en grande partie par la bonne tenue du volume d'activité de la maison mère ainsi que des filiales portugaise et africaines qui contribuent respectivement à hauteur de 109 MDh et 50 MDh au chiffre d'affaires du Groupe.

La répartition en % du chiffre d'affaires par région géographique se présente comme suit :

En %	31/12/2019	31/12/2018
Afrique	42.7%	44.7%
Europe	57.3%	55.3%
Total	100%	100%

- Les charges d'exploitation courantes augmentent de 7% à 475,3 MDh. Cela s'explique essentiellement par l'évolution des achats qui atteignent 305,4 MDh contre 270,2 MDh en 2018. La hausse des charges d'exploitation courantes a été limitée par :
 - La diminution de 21% des autres charges externes qui s'élèvent à 61,8 MDh contre 77,9 MDh en 2018. Cette évolution traduit les efforts de toutes les entités du Groupe pour rationaliser les charges d'exploitation et l'évolution favorable des consommations liées aux déplacements des ensembles routiers.
 - La quasi stabilisation des charges de personnel à 76,6 MDh. Ces charges ne pèsent plus que 15.4% des produits ordinaires contre 16.4% au terme de l'exercice précédent. En conséquence, le résultat d'exploitation courant est en hausse de 11% à 21,4 MDh contre 19.2 MDh en 2018.
- Le résultat non courant diminue fortement à -2.3 MDh suite aux ajustements opérés sur les comptes de TVA chez Timar SA et à la baisse du produit des cessions d'actifs.
- Le résultat financier se détériore modérément à -6,3 MDh soit une baisse de 6,7%. Cette détérioration s'explique principalement par la comptabilisation en 2019, des retraitements opérés sur les contrats de location simples.
- Le résultat net des entreprises intégrées est ainsi quasi identique à celui réalisé en 2018 et s'élève à 7,9 MDh.
- Le résultat net part du groupe est en hausse de près de 11% porté par l'amélioration de la quote-part dans les résultats déficitaires de la filiale Timar Tanger Méditerranée mise en équivalence à 35%. En tenant compte des changements de périmètre intervenus au cours de l'exercice, nous aurions eu un résultat net part du groupe 2018 de 6,4 MDh ce qui aurait entraîné une baisse de 7.8% du résultat net part du Groupe en 2019.

Perspectives

Jusqu'à mi-mars l'activité se poursuivait dans la lignée de l'année 2019 avec notamment la poursuite de la bonne dynamique sur les cœurs de métier du transport international et du transit, et la poursuite du redressement de l'activité logistique.

La crise sanitaire liée à la pandémie du COVID-19 va très probablement entraîner une réduction des échanges internationaux et donc de ceux du Maroc avec ses clients.

Aujourd'hui, il n'est pas possible d'évaluer la durée et l'impact du COVID-19 mais il est clair que les perspectives 2020 doivent maintenant tenir compte de cet environnement récessif.

Le Groupe a pris les mesures nécessaires pour assurer la sécurité de ses salariés, baisser ses charges, tout en permettant la continuité de ses opérations et l'accompagnements des clients lors de la reprise.

ANNEXES

**1 : Rapport Général des commissaires aux comptes
sur les comptes sociaux 2019 y compris états
de synthèse**



5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage.



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

TIMAR S.A.

Rapport Général des Commissaires Aux Comptes

Exercice clos au 31 décembre 2019

Avril 2020



5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage.



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 GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS SOCIAUX DE TIMAR SA
- Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2019 -

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019. 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 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **103 955 198 MAD**, dont un bénéfice net de **3 544 960 MAD**. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration dans le contexte de la crise sanitaire de l'épidémie du Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction

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.

Responsabilité des Auditeurs

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. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.



5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage.



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

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 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

En application des dispositions de l'article 172 de la loi sur la SA, nous vous informons que les prises de participation ont été modifiées dans le capital des sociétés suivantes :

- La participation dans le capital de la société MTS IRUN est passée de 50% à 71,42% suite à l'opération de rachat par la filiale de 30% de ses propres actions.
- La participation dans le capital de la société MTS MADRID est passée de 60% à 55% suite aux opérations suivantes :
 - o Cession des actions pour une valeur globale de 107 KMAD ;
 - o Changement dans la prise de participation dans le capital de MTS IRUN, associé dans la filiale MTS MADRID.
- La participation dans le capital de la société TIMAR TANGER MED est passée de 99,99% à 35% suite aux opérations :
 - o Cession des actions pour une valeur globale de 249 KMAD ;
 - o Augmentation du capital de 677 700 euros réalisée exclusivement par l'acheteur.

Casablanca, le 29 avril 2020

Les Commissaires aux comptes

EL MAGUIRI & ASSOCIES

Issam EL MAGUIRI

Associé Gérant



BDO Sarl

Amine BAAKILI



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 26/03/2020

Signature

CADRE RESERVE A L'ADMINISTRATION

Numéro d'enregistrement de la déclaration :

Date :

Signature

Tableau N° 01 (1/2)

BILAN (ACTIF)

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

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

PASSIF		EXERCICE	EXERC. PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		103 985 197,65	101 614 637,98
	Capital social ou personnel (1)	30 110 000,00	30 110 000,00
F	Mains-à-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	Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
C	Réserves légales	2 854 067,58	2 677 681,72
E	Autres réserves	633 498,83	633 498,83
M	Reports à nouveau (2)	25 986 371,57	23 839 440,30
E	Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
N	Résultat net de l'exercice (2)	3 544 959,67	3 527 717,13
T	TOTAL des capitaux propres (A)	103 985 197,65	101 614 637,98
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)	12 488 921,80	0,00
M	Emprunts obligataires	0,00	0,00
A	Autre dettes de financement	12 488 921,80	0,00
N	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	3 167 365,80	2 380 689,04
E	Provisions pour risques	430 272,00	162 161,00
N	Provisions pour charges	2 737 093,80	2 218 528,04
T	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	973,00	45 610,00
	Augmentation des créances immobilisées	973,00	45 610,00
	Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	119 612 458,25	104 040 937,02
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	87 281 585,27	84 934 985,23
A	Fournisseurs et comptes rattachés	57 568 131,14	57 051 006,02
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	1 435 708,00	51 086,20
S	Personnel	900 911,87	922 987,10
I	Organismes sociaux	2 713 043,24	2 749 052,64
F	État	12 239 742,35	12 074 736,76
	Comptes d'associés	0,00	0,00
	Autres créanciers	11 969 619,05	10 756 264,74
C	Comptes de régularisation - Passif	454 429,62	1 320 851,77
I	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2 815 927,69	965 724,10
R	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elément Circulant) (H)	148 982,66	62 876,91
C	TOTAL II (F+G+H)	90 246 498,62	85 963 586,24
T	TRESORERIE - PASSIF	29 786 324,40	33 327 832,38
R	Crédit d'escompte	7 062 132,49	8 403 975,19
E	Crédit de trésorerie	0,00	0,00
S	Banques (soldes créditeurs)	22 724 191,91	24 923 557,19
O	TOTAL III	29 786 324,40	33 327 832,38
	TOTAL GENERAL I + II + III	239 645 278,27	223 332 055,64

(1) Capital personnel débiteur.

(2) Bénéficiaire (+). Déficittaire (-)

Tableau N° 02 (1/2)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
	Propres à l'Exercice 1	Concernant les Exercices précédent 2		
I	PRODUITS D'EXPLOITATION			
	Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00	0,00
	Ventes de biens et services produits	286 024 914,00	0,00	286 024 914,00
	Chiffre d'affaires	286 024 914,00	0,00	286 024 914,00
	Variation de stocks de produits (+-) (1)	0,00	0,00	0,00
	Immobilisations produites par l'e/se por elle-même	0,00	0,00	0,00
	Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00
	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00
	Reprises d'exploitation ; transferts de charges	3 585 542,99	0,00	3 585 542,99
	TOTAL I	289 610 456,99	0,00	289 610 456,99
II	CHARGES D'EXPLOITATION			
	Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00
	Achats consommés de matières & de fournitures	151 950 910,08	0,00	151 950 910,08
	Autres charges externes	66 506 256,81	37 045,20	66 543 302,01
	Impôts et taxes	2 649 426,93	15 354,82	2 664 781,75
	Charges de personnel	50 471 705,00	0,00	50 471 705,00
	Autres charges d'exploitation	1 461 720,24	0,00	1 461 720,24
	Dotations d'exploitation	5 769 712,87	0,00	5 769 712,87
	TOTAL II	278 809 731,93	52 400,02	278 862 131,95
	II RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			10 748 325,04
IV	PRODUITS FINANCIERS			
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	1 581 964,88	0,00	1 581 964,88
	Gains de change	3 870 172,37	0,00	3 870 172,37
	Intérêts et autres produits financiers	1 259 275,46	0,00	1 259 275,46
	Reprises financières ; transferts de charges	625 470,57	0,00	625 470,57
	TOTAL IV	7 336 883,28	0,00	7 336 883,28
V	CHARGES FINANCIERES			
	Charges d'intérêts	1 949 911,43	0,00	1 949 911,43
	Pertes de change	4 937 431,84	0,00	4 937 431,84
	Autres charges financières	0,00	0,00	0,00
	Dotations financières	819 699,69	0,00	819 699,69
	TOTAL V	7 707 042,96	0,00	7 707 042,96
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			
				-370 159,68
VI	RESULTAT COURANT (III-VI)			
				10 378 165,36

1)Variation de stocks : Stock final-Stock initial : augmentation (+) ; diminution (-)

2)Achat revendus ou achats consommés : achats - variation de stocks

		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)		10 378 165,36	3 501 211,70	
	VIII	VIII PRODUITS NON COURANTS	3 260 898,07	464 563,59	3 725 461,66	4 062 444,75
N		Produits des cessions d'immobilisations	2 596 476,33	0,00	2 596 476,33	1 637 489,33
O		Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
		Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
N		Autres produits non courants	664 421,74	464 563,59	1 128 985,33	2 424 955,42
		Reprises non courantes ; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
		TOTAL VIII	3 260 898,07	464 563,59	3 725 461,66	4 062 444,75
C	IX	IX CHARGES NON COURANTES	4 365 193,46	3 383 173,89	7 748 367,35	2 266 770,32
O		Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	1 771 521,62	0,00	1 771 521,62	842 268,65
R		Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
A		Autres charges non courantes	793 671,84	3 383 173,89	4 176 845,73	1 424 501,67
N		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	1 800 000,00	0,00	1 800 000,00	0,00
T		TOTAL IX	4 365 193,46	3 383 173,89	7 748 367,35	2 266 770,32
	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-4 022 905,69	1 795 674,43
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+/-X)			6 355 259,67	5 296 886,13
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS			2 810 300,00	1 769 169,00
	XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			3 544 959,67	3 527 717,13

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			300 672 801,93	283 164 397,33
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IV+XII)			297 127 842,26	279 636 680,20
XVI	RESULTAT NET (Total des produits - total des charges)			3 544 959,67	3 527 717,13

Tableau N° 05

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

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

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)	286 024 914,00	267 765 618,08
	3	Ventes de biens et services produits	286 024 914,00	267 765 618,08
	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)	218 494 212,09	207 738 201,83
	6	Achat consommés de matières et fournitures	151 950 910,08	133 685 381,55
	7	Autres charges externes	66 543 302,01	74 052 920,28
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	67 530 701,91	60 027 216,25
	8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
V	-	9 - Impôts et taxes	2 664 781,75	3 360 921,01
	10	- Charges de personnel	50 471 705,00	49 792 195,14
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	14 394 215,16	6 874 200,10
	=	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	1 461 720,24	235 120,85
	13	+ Reprises d'exploitation ; transfert de charges	3 585 542,99	1 435 027,43
	14	- Dotations d'exploitation	5 769 712,87	6 643 266,99
	=	RESULTAT D'EXPLOITATION	10 748 325,04	1 430 839,69
VII	+	RESULTAT FINANCIER	-370 189,68	2 070 372,01
VIII	=	RESULTAT COURANT	10 378 165,36	3 501 211,70
IX	+	RESULTAT NON COURANT	-4 022 905,69	1 795 674,43
	15	- Impôts sur les résultats	2 810 300,00	1 769 169,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+OU-)	3 544 959,67	3 527 717,13

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) -AUTOFINANCEME

			0,00	0,00
1		Résultats de l'exercice	3 544 959,67	3 527 717,13
		Bénéfice +	3 544 959,67	3 527 717,13
		Perte -	0,00	0,00
2	+	Dotations d'exploitation (1)	3 014 864,47	2 965 014,00
3	+	Dotations financières (1)	430 272,00	2 169 328,06
4	+	Dotations non courantes (1)	0,00	0,00
5	-	Reprises d'exploitation (2)	341 667,24	354 207,36
6	-	Reprises financières (2)	162 161,00	5 404 604,00
7	-	Reprises non courantes (2) (3)	0,00	0,00
8	-	Produits des cessions d'immobilisations (1)	2 596 476,33	1 637 489,33
9	+	Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées	1 771 521,62	842 268,65
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	5 661 313,19	2 107 937,15
	10	- Distributions de bénéfice	1204400	1204400
II		AUTOFINANCEMENT	4 456 913,19	903 537,15

(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 01/01/2019 au 31/12/2019

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

	Masses	Exercice b	Exercice précédent a	Variation a-b	
				Emplois c	Ressources d
1	Financement Permanent	119 612 458,25	104 040 937,02	0,00	15 571 521,23
2	Moins actif immobilisé	71 206 987,36	58 996 311,98	12 210 675,38	0,00
3	FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	48405470,89	45044625,04	0,00	3 360 845,85
4	Actif circulant	162 342 816,22	159 480 214,75	2 862 601,47	0,00
5	Moins passif circulant	90 246 495,62	85 963 586,24	0,00	4 282 909,38
6	BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	72096320,6	73816628,51	0,00	1 420 307,91
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) =A-B	-23 690 849,71	-28 472 003,47	4 781 153,76	0,00

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* AUTOFINANCEMENT (A)		4 456 913,19		903 537,15
+ Capacité d'autofinancement		5 661 313,19		2 107 937,15
- Distributions de bénéfices		1 204 400,00		1 204 400,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		861 443,75		316 405,18
+ Cessions d'immobilisations incorporelles *				548 491
+ Cessions d'immobilisations corporelles		224 045,33		108 898,33
+ Cessions d'immobilisations financières		356 018		
+ récupérations sur créances immobilisées		601 795,42		152 741,55
* AUGMENT° DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES		16 708 227,41		0
+ Augmentation du capital, apports				
+ Subventions d'investissement				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		16 708 227,41		
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+D)		29 779 572,35		406 842,33
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISA	206 384 92,89		26 427 80,4	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	34 295		4 403,64	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	167 598 84,32		81 633 7,68	
+ Acquisitions d'immobilisation financières	141 694 5,29		5 579 0,36	
+ Augmentation des créances immobilisés	242 736 8,28		17 662 48,72	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT	421 930 5,61			
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	1 560 928			
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F)	264 187 26,5		26 427 80,4	
III VARIAT° DU BESOIN DE FINANCEMENT GLO		14 203 07,91		162 392 3,67
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	478 153,76		30 495 85,6	
TOTAL GENERAL	311 998 80,26	311 998 80,26	56 923 66	56 923 66
	0	0	0	0

Tableau N° A1
TIMAR

Principales méthodes d'évaluation spécifiques à
l'entreprise

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

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 détermination 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'évaluation des autres provisions risques et charges:	Valeur estimative
3- Méthodes de détermination 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
TIMAR

Etat des dérogations

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LE RESULTAT
I- Derogations aux principes comptables fondamentaux		
II- Derogations aux méthodes d'évaluation		
III- Derogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

Tableau N° A3
TIMAR

Etat des changements de méthodes

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

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		

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	4 032 889,47
213	PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	
2130	Primes de remboursements des obligations	0,00
	TOTAL	4032889,47

Tableau N° B2
TIMARTableau des immobilisations
(Modèle Normal)1066029
Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE	ECART
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement		
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR	2 471 961,47	1 560 928,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 032 889,47	0,00
Frais préliminaires	0,00							0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 471 961,47	1560928						4 032 889,47	0,00
Prime de remboursement obligations	0,00							0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8 513 027,17	34 295,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 547 322,17	0,00
Immobilisation en recherche et développement	0,00							0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 263 027,17	34295						6 297 322,17	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	19 130 337,28	16 759 884,32	0,00	0,00	1 849 623,61	0,00	0,00	34 040 597,99	0,00
Terrain	0,00	12000000						12 000 000,00	0,00
Constructions	0,00							0,00	0,00
Installations techniques matériel et outillage	1 473 686,25	1607600			33738,3			3 047 547,95	0,00
Matériel de transport	2 827 496,07	1842462,78			1806385,31			2 863 573,54	0,00
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	10 233 404,75	309468,34						10 542 873,29	0,00
Matériel informatique	4 546 750,21	606903						5 153 653,21	0,00
Autres immobilisations corporelles	49 000,00				9500			39 500,00	0,00
Immobilisations corporelles en cours	0,00	393450						393 450,00	0,00
TOTAL GENERAL	30 115 328,92	18 355 107,32	0,00	0,00	1 849 623,61	0,00	0,00	46 620 809,63	0,00

Tableau N° 08
TIMAR

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS
(Modèle Normal)

1066029
Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

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	2 114 865,14	647 281,93	0,00	2 762 147,07	0,00
Frais préliminaires	0,00			0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 114 865,14	647 281,93		2 762 147,07	0,00
Primes de remboursements des obligations	0,00			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 436 898,21	323 915,69	0,00	5 760 813,90	0,00
Immobilisations en recherche et développement	0,00			0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 436 898,21	323 915,69		5 760 813,90	0,00
Fonds commercial	0,00			0,00	0,00
Autres immobilisations incorporelles	0,00			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15 330 673,07	1 183 433,85	446 419,99	16 067 686,93	0,00
Terrains	0,00			0,00	0,00
Constructions	0,00			0,00	0,00
Installations techniques, matériel et outillages	1 102 659,08	153 762,77	25 890,68	1 230 531,17	0,00
Matériel de transport	2 538 090,74	139 393,94	411 029,31	2 266 455,37	0,00
Mobilier, Matériel de bureau et aménagements	11 640 923,25	890 277,14		12 531 200,39	0,00
Autres immobilisations corporelles	49 000,00		9 500	39 500,00	0,00
TOTAL GENERAL	22 882 436,42	2 154 631,47	446 419,99	24 590 647,90	-3,49245965480804
		2 154 631,47	446 419,99	24 590 647,90	

Tableau N° 10
TIMAR

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

1066029

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Date de cession ou de retrait	Compte principale	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	moins values
07/03/2019	23320000	33 739,30	25 800,68	7 847,82	20 833,33	12 985,71	0,00
22/03/2019	23400000	424 228,66	232,46	423 993,20	433 125,00	9 131,80	0,00
22/03/2019	23400000	423 518,75	232,07	423 286,68	433 125,00	9 838,32	0,00
22/03/2019	23400000	423 518,75	232,07	423 286,68	433 125,00	9 838,32	0,00
19/04/2019	23400000	2 851,32	253,11	2 598,21	22 750,00	20 151,79	0,00
31/05/2019	23400000	8 800,00	106,08	8 693,92	362 500,00	353 806,08	0,00
31/05/2019	23400000	8 800,00	72,33	8 727,67	362 500,00	353 772,33	0,00
24/07/2019	23400000	2 420,00	714,73	1 705,27	45 000,00	43 294,73	0,00
02/10/2019	23800000	9 500,00	0 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
03/10/2019	23400000	6 586,62	1 126,04	5 460,58	47 500,00	42 039,42	0,00
10/10/2019	23400000	93 712,88	51,38	93 661,53	62 500,00	0,00	31 161,53
27/12/2019	23400000	225 000,00	225 000,00	0,00	13 200,00	13 200,00	0,00
27/12/2019	23400000	120 000,00	120 000,00	0,00	1 800,00	1 800,00	0,00
27/12/2019	23400000	60 000,00	60 000,00	0,00	2 500,00	2 500,00	0,00
31/12/2019	23400000	6 951,34	3 000,06	3 942,26	0,00	0,00	3 042,26
03/06/2019	25110280	257 718,00	0,00	257 718,00	249 000,00	0,00	8 628,00
		2 107 341,61	446 419,98	1 660 921,62	2 489 548,33	672 388,60	43 731,79

Tableau N° 09
TIMAR

TABLEAU DES PROVISIONS
(Modèle Normal)

1066029
Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

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							33 307 838,06
2. Provisions réglementées	0,00							0,00
3. Provisions durables pour risques et charges	2 380 689,04	860233	430272		341667,24	162161		3 167 365,80
SOUS TOTAL (A)	35 688 527,10	860 233,00	430 272,00	0,00	341 667,24	162 161,00	0,00	36 475 203,86
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (Hors trésorerie)	8 259 647,50	2608148,4			2984482,12			7 883 313,78
5. Autres provisions pour risques et charges	965 724,10	146700	389427,69	1800000	25000	460924,1		2 815 927,69
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	2 385,47					2385,47		0,00
SOUS TOTAL (B)	9 227 787,07	2 754 848,40	389 427,69	1 800 000,00	3 009 482,12	463 309,57	0,00	10 690 241,47
TOTAL (A+B)	44 916 284,17	3 615 081,40	819 699,69	1 800 000,00	3 351 149,36	625 470,57	0,00	47 174 445,33

Tableau N° B6
TIMAR

Tableau des créances

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/201

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	13 253 457,57	7 835 403,92	2 652 927,06	2 765 126,59	12 161 072,31	99 682,63	0,00	0,00
Prêts immobilisés	401487	93326	308161					
Autres créances financières	12851970,57	7742077,92	2344766,06	2765126,59	12161072,31	99682,63		
De l'actif circulant	159 967 702,31	0,00	99 572 552,51	60 395 149,80	32 681 464,98	11 942 204,31	0,00	7 062 132,49
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	707173,96		707173,96		592093,26			
Clients et comptes rattachés	116572938,87		70251449,11	46321489,76	6631475,98	1827567,84		7062132,49
Personnel	613105,83		613105,83					
Etat	10114636,47		10114636,47			10114636,47		
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	30082644,26		16512285,66	13570358,6	25457895,74			
Compte de régularisation actif	1877202,92		1373901,48	503301,44				
T O T A U X	173 221 159,88	7 835 403,92	102 225 479,57	63 160 276,39	44 842 537,29	12 041 886,94	0,00	7 062 132,49

Tableau N° B7
TIMAR

Tableau des dettes

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/201

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	12 488 921,80	0,00	12 312 088,60	176 833,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	12488921,8		12312088,6	176833,2				
DU PASSIF CIRCULANT	87 287 191,27	0,00	73 910 819,26	13 346 372,01	16 410 661,09	14 478 352,35	0,00	2 188 398,95
Fournisseurs e comptes rattachés	57568131,14		47454026,55	10114104,59	4559737,13	1587106,82		2188398,95
Clients créditeurs avancés et acomptes	1438708		1432493	3216				
Personnel	900911,87		900911,87					
Organismes sociaux	2713043,24		2713043,24			675897,18		
État	12215348,35		12215348,35			12215348,35		
Comptes d'associés								
Autres créanciers	11969619,05		8751217,63	3218401,42	11850923,96			
Comptes de régularisation - Passif	454429,62		443779,62	10650				
T O T A U X	99 746 113,07	0,00	86 222 907,86	13 523 205,21	16 410 661,09	14 478 352,35	0,00	2 188 398,95

Tableau N° B8
TIMAR

Tableau des sûretés réelles données ou reçues

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

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					
N135295	2000000	NANTISSEMENT	30/09/2016	ATW	
N112768	196037	SAISIE CONSERVATOIRE	03/02/2017	DOUANE CASA-PORT	
N147243	5000000	NANTISSEMENT	14/10/2019	SGMB	
N147245	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° 07
TIMAR

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT - BAIL
(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019 1066029

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		
23130000	25/08/2009	10	41 593 097,36	5	48 329 984,66	3 038 495,32	0,00	0,00	12 000 000,00	ACQUIS. 2 LOT
23130000	26/12/2013	12	19 101 150,00	10	6 627 384,52	1 050 258,94	979 184,47	3 652 575,67	1 910 116,00	TERRAIN 8 TRAVAILX C
23560000	10/08/2014	5	1 183 370,00	10	1 211 723,63	160 038,97	0,00	0,00	11 833,70	TERRAIN 8 TRAVAILX C
23560000	05/02/2015	5	587 087,95	10	531 848,71	135 791,16	11 315,93	0,00	5 870,88	FOURNITURE + POSE
23400000	05/04/2015	4	880 000,00	5	925 092,90	61 672,86	0,00	0,00	8 800,00	CHAMBRE BRONZE 150
23400000	25/04/2015	4	880 000,00	5	925 092,00	61 672,80	0,00	0,00	8 800,00	RAYONNAGE LOURD
23400000	01/07/2015	4	1 825 170,00	5	1 888 896,66	44 973,73	0,00	0,00	24 916,08	1 TRACTEURS DAF
23400000	15/07/2015	4	610 605,00	5	597 965,78	85 423,66	0,00	0,00	6 106,05	TRACTEUR DAF 20 A 7
23400000	01/08/2015	4	372 900,00	5	357 182,48	60 978,96	0,00	0,00	3 729,00	1 CAMION FUSO
23400000	01/12/2015	4	740 000,00	5	638 410,58	189 797,74	0,00	0,00	7 400,00	1 CHARIOT
23400000	01/12/2015	4	740 000,00	5	638 410,58	189 797,74	0,00	0,00	7 400,00	ELEVATEUR A MAT RE
23400000	15/12/2015	5	690 000,00	5	490 927,10	159 219,60	145 951,30	0,00	6 900,00	1 TRACTEUR DAF FT
23400000	25/12/2015	4	740 000,00	5	638 410,58	189 797,74	0,00	0,00	7 400,00	1 TRACTEUR DAF FT
23400000	25/12/2015	4	740 000,00	5	638 410,58	189 797,74	0,00	0,00	7 400,00	1 TRACTEUR DAF FT
23560000	31/12/2015	5	955 000,00	10	679 471,70	220 389,20	202 005,10	0,00	9 550,00	2 SEMI REMORQUE
23400000	15/01/2016	4	880 000,00	5	736 672,48	246 224,16	0,00	0,00	8 800,00	BOE LINEE DE MACH
					65 857 874,92	8 084 310,34	1 338 456,80	3 652 575,67		1 TRACTEUR DAF
										5 TRACTEURS JACAS TRICOU

Tableau N° 07
TIMAR

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT - BAIL
(Modèle Normal)

1066029

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

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					66 657 874,92	6 084 310,34	1 338 456,80	3 652 576,87		
23400000	25/01/2016	4	588 312,50	5	572 450,40	180 816,80	0,00	0,00	5 083,13	1 GRAND CHEROKEE OVERLAND 8823147
23400000	08/02/2016	4	297 000,00	5	242 376,75	83 100,60	6 925,05	0,00	2 070,00	1 CHARIOT
23400000	25/02/2016	4	295 000,00	5	198 543,80	51 054,12	0,00	0,00	2 950,00	ELEVATEUR ELECTRIQUE 1 SEMI REMORQUE
23400000	28/02/2016	5	295 000,00	5	198 543,80	68 136,60	68 329,92	5 094,16	2 950,00	PLATEAU BIELLES 2 SEMI REMORQUE
23580000	31/03/2016	5	1 190 000,00	10	778 022,68	274 596,24	274 596,24	45 766,04	11 900,00	1 ENSEMBLE DE RAYONNAGE LOUPE
23560000	30/06/2016	4	138 626,25	10	100 924,22	39 067,44	16 278,10	0,00	1 396,26	INSTALLATION D'UNE CENTRALE DE CONTRÔLE
22200000	01/09/2016	4	371 621,24	5	242 619,16	103 979,64	69 319,76	0,00	3 716,21	LICENCES
23560000	18/09/2016	4	93 660,00	5	61 147,52	26 206,08	17 470,72	0,00	938,60	CABLAGE
23560000	01/10/2016	4	528 947,60	5	332 999,10	147 999,60	110 999,70	0,00	5 289,48	AMENAG ARCHIVES + ENSEMBLE ECHELLES
23560000	05/12/2016	5	153 703,14	5	73 890,50	35 467,44	35 467,44	32 511,62	1 537,03	ENB. TRAVAUX
23400000	30/12/2016	5	295 000,00	5	141 817,00	68 072,16	68 072,16	62 399,48	2 950,00	AMENAG 2ND ETAGE 1 SEMI REMORQUE
23400000	30/12/2016	5	345 000,00	5	165 853,75	79 609,80	79 609,80	72 875,65	3 450,00	KRONE TYPE PLATEAU 1 SEMI REMORQUE
23400000	05/01/2017	5	875 000,00	5	403 818,00	201 909,00	201 909,00	201 909,00	8 750,00	TYPE PROFIL LINE MA 1 TRACTEUR DAF FT
23400000	09/01/2017	5	875 000,00	5	403 818,00	201 909,00	201 909,00	201 909,00	8 750,00	CERES 410.064047 1 TRACTEUR DAF FT
23400000	05/01/2017	5	875 000,00	5	403 818,00	201 909,00	201 909,00	201 909,00	8 750,00	CERES 410.064047 1 TRACTEUR DAF FT
					70 178 617,60	7 868 143,86	2 651 252,69	4 477 646,82		

Tableau N° 07
TIMAR
TABLEAU DES BIENS EN CREDIT - BAIL
(Modèle Normal)

1066029

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Rubriques i	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					70 178 517,60	7 858 143,86	2 691 252,69	4 477 649,82		
23400000	05/01/2017	5	875 000,00	5	403 818,00	201 909,00	201 909,00	201 909,00	8 750,00	1 TRACTEUR DAF FT
23400000	05/01/2017	5	875 000,00	5	403 818,00	201 909,00	201 909,00	201 909,00	8 750,00	1 TRACTEUR DAF FT
23400000	25/01/2017	5	775 000,00	5	367 667,20	178 833,80	178 833,80	178 833,80	7 750,00	1 TRACTEUR DAF FT
23400000	25/01/2017	5	775 000,00	10	367 667,20	178 833,80	178 833,80	178 833,80	7 750,00	1 TRACTEUR DAF FT
23560000	05/02/2017	5	345 194,77	5	151 596,45	79 093,80	79 093,80	85 684,95	3 451,95	ENS. TRAVAUX
23400000	10/02/2017	4	203 950,00	5	131 250,19	68 478,36	68 478,36	5 706,53	2 040,00	1 FIAT500 ABARTH BVA
23400000	10/03/2017	4	395 105,00	5	202 675,88	110 550,48	110 550,48	18 425,08	3 951,05	1 CAMION FUSO TYPE
23400000	20/03/2017	3	88 509,95	5	54 483,22	29 718,12	4 953,02	0,00	865,10	SCOOTERS KYMCO AG
23400000	15/05/2017	4	1 700 000,00	5	792 767,00	475 660,20	475 660,20	158 553,40	17 000,00	4 SEMI REMORQUE
23400000	20/05/2017	5	619 166,67	5	238 124,40	142 874,64	142 874,64	190 499,52	6 192,00	1 TRACTEUR DAF LF
23400000	25/05/2017	5	732 865,09	5	281 851,40	169 110,84	169 110,84	225 481,12	7 328,65	1 SR FRIGORIFIQUE
23400000	25/05/2017	5	733 061,59	5	281 927,00	169 156,20	169 156,20	225 541,60	7 330,82	1 SR FRIGORIFIQUE
23400000	05/07/2017	4	247 104,00	5	123 744,60	82 496,40	82 496,40	41 248,20	2 471,04	1 VOLKSWAGEN NEW
23400000	15/07/2017	5	665 086,31	5	230 199,12	153 466,08	153 466,08	230 199,12	6 650,67	1 SR FRIGORIFIQUE
23400000	15/07/2017	5	664 058,28	5	229 850,28	153 233,52	153 233,52	229 850,28	6 640,59	1 SR FRIGORIFIQUE
					74 419 967,54	10 263 467,70	5 061 811,43	6 660 324,82		

Tableau N° 07

TIMAR

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT - BAIL

(Modèle Normal)

1066029

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

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					74 419 987,54	10 253 467,70	5 061 811,43	6 660 324,82		
23400000	20/08/2017	5	871 020,72	5	219 356,78	154 840,08	154 840,08	245 163,46	6 710,21	1 SR FRIGORIFIQUE MONO TEMPERATURE
23400000	20/08/2017	5	671 057,04	5	219 368,66	154 848,48	154 848,48	245 176,76	6 710,58	1 SR FRIGORIFIQUE MONO TEMPERATURE
23400000	05/01/2018	4	272 104,00	5	89 981,76	89 981,76	89 981,76	89 981,76	2 721,04	1 VOLKSWAGEN NEW TIGUAN 2.0 TDI 167
23400000	05/01/2018	4	875 000,00	5	241 127,16	241 127,16	241 127,16	241 127,16	8 750,00	1 TRACTEUR DAF STYRIA 160 AS TREND
23400000	05/01/2018	4	875 000,00	5	241 127,16	241 127,16	241 127,16	241 127,16	8 750,00	1 TRACTEUR DAF STYRIA 160 AS TREND
23400000	05/10/2018	4	343 585,00	5	28 676,73	114 706,92	114 706,92	200 737,11	3 435,85	1 FORD FIESTA TREND PLUS 1.6 ECOPower
23400000	01/11/2018	4	278 355,00	5	15 367,84	92 207,04	92 207,04	169 046,24	2 783,55	1 FORD KUGA TREND PLUS 1.6 TITANIA
23400000	15/11/2018	4	166 480,00	5	9 191,28	55 147,68	55 147,68	101 104,08	1 664,80	1 FORD FIESTA TREND PLUS 1.6 TITANIA
23400000	15/11/2018	4	166 480,00	5	9 191,28	55 147,68	55 147,68	101 104,08	1 664,80	1 FORD FIESTA TREND PLUS 1.6 TITANIA
23400000	30/04/2019	4	277 677,34	5	0,00	69 527,81	92 703,48	206 582,83	2 776,77	1 AUDI Q2
23560000	01/06/2019	4	98 000,00	10	0,00	18 176,48	27 264,72	63 617,66	980,00	2 ENSEMBLES DE PAVANNAGES MOBIL
23400000	25/05/2019	4	433 125,00	4	0,00	80 333,44	120 500,16	281 167,04	4 331,25	1 SR FRIGORIFIQUE 2310 BCT
23400000	25/05/2019	4	433 125,00	4	0,00	80 333,44	120 500,16	281 167,04	4 331,25	1 SR FRIGORIFIQUE 2310 BCT
23400000	25/05/2019	4	433 125,00	4	0,00	80 333,44	120 500,16	281 167,04	4 331,25	1 SR FRIGORIFIQUE 2310 BCT
23400000	25/05/2019	4	956 300,00	5	0,00	175 017,52	262 526,28	612 561,32	9 563,00	1 TRACTEUR MERCEDES BENZ L245
					75 493 346,21	11 966 323,59	7 004 940,38	10 013 156,58		

Tableau N° 07
TIMAR

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT - BAIL
(Modèle Normal)

1066029

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Rubriques 1	Date de la lére 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					75 493 346,21	11 966 323,69	7 004 940,38	10 013 155,58		
23400000	25/05/2019	4	956 300,00	5	0,00	176 017,52	262 526,28	612 661,32	9 563,00	1 TRACTEUR MERCEDES BENZ UNIC
23560000	26/11/2019	4	170 866,00	5	0,00	8 074,16	48 444,96	137 260,72	1 708,66	MATERIEL INFORMATIQUE
23400000	25/12/2019	4	257 104,00	5	0,00	7 152,92	85 635,04	250 352,20	1 708,66	AUDI Q2
					75 493 346,21	12 146 568,19	7 401 746,63	11 013 329,82		

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	902 222,74	871 374,30
	Variation des stocks de matières et de fournitures	0,00	0,00
	Achats non stockés de matières et fournitures	2 589 633,06	2 233 704,08
	Achats de travaux études et prestations de services	148 459 054,28	130 579 715,30
	Reste du poste	0,00	887,87
	Total	151 950 910,08	133 685 381,55
613/614	AUTRES CHARGES EXTERNES		
	Locations et charges locatives	9 480 232,57	10 336 030,96
	Redevances de crédit-bail	12 146 568,19	17 403 748,14
	Entretiens et réparations	8 752 625,71	10 062 375,43
	Primes d'assurances	2 219 092,46	2 257 631,22
	Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	4 848 169,75	4 237 552,90
	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 072 086,40	886 049,46
	Redevances pour brevets, marques, droits...	0,00	0,00
	Transports	0,00	0,00
	Déplacements, missions et réceptions	23 728 380,96	24 952 854,86
	Reste du poste des autres charges externes	4 296 143,97	3 916 677,31
	Total	66 543 302,01	74 052 920,28
617	CHARGES DE PERSONNEL		
	Rémunération du personnel	39 813 289,33	39 129 999,82
	Charges sociales	8 679 675,77	8 568 865,29
	Reste du poste des charges de personnel	1 978 739,90	2 093 330,03
	Total	80 471 705,00	49 792 195,14
618	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		
	Jetons de présence	112 500,00	0,00
	Perte sur créances irrécouvrables	1 349 220,24	235 120,85
	Reste de poste des autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	Total	1 461 720,24	235 120,85
	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)	323 529,00	50 733,00
	Pénalités et amendes fiscales	133 648,26	114 694,79
	Créances devenues irrécouvrables	77 261,89	138 435,19
	Reste du poste des autres charges non courantes	3 642 406,58	1 120 638,69
	Total	4 176 845,73	1 424 501,67

Tableau N° 06 (2/2)

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

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

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	284 380 063,67	266 063 006,29
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	1 644 850,33	1 702 611,79
Total	286 024 914,00	267 765 618,08
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	3 351 149,36	1 303 168,12
Transferts de charges	234 393,63	131 859,31
Total	3 585 542,99	1 435 027,43
PRODUITS FINANCIERS		
738 INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS		
Intérêts et produits assimilés	413 202,34	538 282,23
Revenus des créances rattachées à des participations	611 843,83	604 338,91
Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	0,00	0,00
Reste du poste intérêts et autres produits financiers	234 229,29	223 600,00
Total	1 259 275,46	1 386 211,14

INTITULES	MONTANT	MONTANT
I RESULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	3 544 959,67	
Perte nette		0,00
II REINTEGRATIONS FISCALES	7 641 446,21	
1. Courantes	3 531 797,48	
- IMPOTS SUR LES RESULTATS	2786248	
- Ecart de Conversion Passif-Circulant	148982,66	
- Charges Exploitation sur Exercices antérieurs	52400,02	
- Charges Financières sur Exercices antérieurs		
- Ecart de Conversion Passif-Immobilisé	973	
- Cadeaux et dons	319141,8	
- DEA CH, A REPARTIR - NV	200000	
- RAPPELS D'IMPOTS SUR LES RESULTATS	24052	
2. Non courantes	4 109 648,73	
- Pénalités, rappels d'impôts	389980,26	
- Créances devenues irrécouvrables	77261,89	
- Autres Charges non Courantes	3642406,58	
III DEDUCTIONS FISCALES		1 690 481,79
1. Courantes		1 690 451,79
- Ecart de Conversion Passif-Circulant N-1		62876,91
- Ecart de Conversion Passif-Immobilisé N-1		45610
- Dividendes reçus		1581964,88
-		
-		
-		
2. Non courantes		0,00
-		
-		
-		
TOTAL	11 186 405,88	1 690 451,79
IV RESULTAT BRUT FISCAL	<i>IS CPC:</i>	<i>#ERR</i>
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		9 495 954,09
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		9 495 954,09
Bénéfice net fiscal (A-C)		9 495 954,09
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
TIMAR**Détermination du résultat courant après impôts**

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/201

I- DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après C.P.C (+/-)	10 378 165,36
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	745549,48
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	1690451,79
Résultat courant théoriquement imposable (=)	9433263,05
Impôt théorique sur résultat courant (-)	2766812
Résultat courant après impôts (=)	7611353,36

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

--

Tableau N° 12
TIMAR

TABLEAU DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE
(Modèle Normal)

1066029
Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

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	8 284 016,93	15203891,57	15047634,88	8 440 273,62	0,00
B T.V.A récupérable	12 814 260,36	10 259 006,34	15 941 357,26	7 131 909,44	0,00
Sur Charges	10 256 362,51	10935705,57	14153500,47	7 038 567,61	0,00
Sur immobilisations	2 557 897,85	-676699,23	1787856,79	93 341,83	0,00
C T.V.A Dûe ou Crédit de T.V.A = (A - B)	-4 530 243,43	4 944 885,23	-893 722,38	1 308 364,18	0,00

ETAT B15 : PASSIFS EVENTUELS

Raison sociale : TIMAR SA

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

La société a connu un contrôle de l'office des changes au cours de l'exercice :

- o Les opérations et les déclarations contrôlées : opérations de transports et des comptes courants des filiales.
- o Les exercices contrôlés : 2015 à 2018
- o La période de la vérification sur place : Septembre 2019

* Les déclarations fiscales de l'impôt sur les sociétés (IS), la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) et de l'impôt sur le revenu relatives aux exercices 2016 à 2019 non prescrits, peuvent faire l'objet d'un contrôle fiscal et d'éventuels redressements.

** Les déclarations sociales de la société peuvent faire l'objet de contrôle par la CNSS et donner lieu à des éventuels redressements.

Tableau N° 14
TIMAR

ETAT D'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE
(Article Normal)

1066029

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	MONTANT	DOTATIONS DE L'EXERCICE	MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
Décision du PV daté du 13/05/2019		Réserve légale	176385,86
Report à nouveau	23839440,3	Autres réserves	
Résultats net en instance d'affect		Tantièmes	
Résultat net de l'exercice	3527717,13	Dividendes	1204400
Prélèvements sur les réserves		Autres affectations	
Autres prélèvements		report à nouveau	25986371,57
TOTAL A	27 367 157,43	TOTAL B	27 367 157,43

Tableau N°
TIMAR

Résultats et autres éléments caractéristiques de l'entreprise au cours des trois
derniers exercices

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

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	98383634,77	101257541,65	102684455,25
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Chiffre d'affaires hors taxe	255920255,29	267765618,08	280024914
2- Résultats avant impôts	4076991,64	5296886,13	6355259,07
3- Impôts sur les résultats	1585624	1769169	2810300
4- Bénéfices distribués		1204400	1204400
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	25168398,68	27367157,43	29531331,24
RESULTATS PAR TITRES			
(Pour les sociétés par actions et SARL)			
- Résultat par action ou part sociale	8,27	11,72	11,77
- Bénéfices distribués par action ou part sociale		4	4
PERSONNEL			
- Montant des salaires bruts de l'exercice	37923955,62	39129999,82	39813289,33
- Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	370	376	368

Tableau N° C4
 TIMAR

Tableau des opérations en devises comptabilisées pendant l'exercice

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/201

NATURE	ENTREE CONTRE VALEUR EN DH	SORTIE CONTRE VALEUR EN DH
Financement permanent		
Immobilisations brutes		1477545,28
Rentrées sur immobilisations	3411029,13	
Remboursement des dettes de financement		
Produits		
CA Export	41414911,18	
Charges		
		27490982,99
TOTAL DES ENTREES	44 825 940,31	
TOTAL DES SORTIES		28 968 528,27
BALANCE DEUISES	0,00	15 857 412,04
TOTAL (EGALITE)	44 825 940,31	44 825 940,31

ÉTAT C5

Du 01/01/2019 au 31/12/2019

DATATION ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

I. DATATION

Date de clôture	31/12/2019
Date d'établissement des états de synthèse (2) :	26/03/2020
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du détail réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse	

II. ÉVÈNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE AVANT LA 1ère COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE.

II. ÉVÈNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES

DATES	INDICATION DES ÉVÈNEMENTS
	<p>- Favorables</p> <p>- Défavorables</p> <p>« Les états financiers de la société ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. Les activités de la société ont commencé à être affectées par COVID 19 au premier trimestre 2020 et la société s'attends à un impact négatif sur ses états financiers en 2020. La société compte tenu du caractère récent de l'épidémie n'est toutefois pas en capacité d'en apprécier l'impact chiffré éventuel. A la date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration des états financiers de 2019 de la société, la société n'a pas connaissances d'incertitudes significatives qui remette en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. »</p>

ANNEXES

**2 : Rapport des Commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés 2019 y compris états financiers**



**EL MAGUIRI
& ASSOCIES**

5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage.



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Groupe TIMAR

Rapport des Commissaires Aux Comptes sur les états financiers consolidés

Exercice clos au 31 décembre 2019

Avril 2020



5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage.



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Aux actionnaires de
TIMAR S.A
Quartier Oukacha, Immeuble 1, Rue 1 - 20580
Casablanca – Maroc.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE TIMAR
- Période du 1er janvier au 31 Décembre 2019 -**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe TIMAR comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019 et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 128 756 952 MAD dont un bénéfice net consolidé de 5 905 899 MAD. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration dans le contexte de la crise sanitaire de l'épidémie du Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction

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, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

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. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers consolidés





EL MAGUIRI
& ASSOCIES

5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage.



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du Groupe TIMAR au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 29 Avril 2020

Les Commissaires aux comptes

EL MAGUIRI & ASSOCIES



Issam EL MAGUIRI
Associé Gérant



B.D.O.S.a.r.l
BDO Sarl
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tél: 0522 22 19 24

Amine BAAKILI
Associé

***ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31
DÉCEMBRE 2019***

GROUPE TIMAR

Bilan consolidé selon le référentiel IAS/IFRS

Actif en MAD	Notes	31.12.2019	31.12.2018
Goodwill	5	11 990 327	11 990 327
Immobilisations incorporelles	6	7 767 740	8 210 458
Immobilisations corporelles	7	127 270 615	103 284 985
Participation dans les entreprises associées		-728 147	-6 362 408
Autres actifs financiers	8	4 605 681	5 586 977
Dont Prêts et créances non courants		4 605 681	5 586 977
Dont Titres disponibles à la vente		0	0
Impôts différés actifs	20	396 045	137 399
Actifs non-courants		151 302 260	122 847 738
Stocks et en-cours		20 403	243 357
Créances clients	9	186 902 861	188 536 205
Autres débiteurs courants	10	25 323 471	28 161 025
Trésorerie et équivalent de trésorerie	11	32 799 274	26 833 511
Actifs courants		245 046 009	243 774 098
TOTAL ACTIF		396 348 269	366 621 836

Passif en MAD	Notes	31.12.2019	31.12.2018
Capital		30 110 000	30 110 000
Primes d'émission et de fusion		40 826 300	40 826 300
Réserves		48 980 957	36 975 836
Ecart de conversion		-2 931 880	-2 747 724
Résultats net part du groupe		5 905 899	5 338 880
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	12	122 891 276	110 503 292
Intérêts minoritaires		5 865 676	6 604 859
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		128 756 952	117 108 151
Provisions non courantes		3 867 366	4 530 042
Avantage du personnel		118 199	63 482
Dettes financières non courantes	13	55 601 753	38 472 156
Dont Dettes envers les établissements de crédit		18 539 626	7 094 332
Dont Dettes liées aux contrats de location financement		26 065 826	30 639 001
Dont Autres dettes		10 996 301	738 823
Impôts différés passifs	20	13 215 327	13 644 761
Autres créditeurs non courants		-804	-804
Passifs non courants		72 801 842	56 709 637
Provisions courantes		626 500	504 800
Dettes financières courantes	13	54 644 654	49 363 911
Dont Dettes envers les établissements de crédit		39 177 325	37 136 803
Dont Dettes liées aux contrats de location financement		8 030 988	12 227 108
Dont Autres dettes		7 436 341	0
Dettes fournisseurs courantes		100 697 625	101 288 980
Autres créditeurs courants	14	38 820 695	41 646 356
Passifs courants		194 789 474	192 804 048
TOTAL PASSIF		396 348 269	366 621 836

Compte de produits et charges consolidé selon le référentiel IAS/IFRS

CPC en MAD	Notes	31.12.2019	31.12.2018
Chiffre d'affaires	15	496 723 327	464 898 046
Autres produits de l'activité		-43 526	-207 157
Produits des activités ordinaires		496 679 801	464 690 889
Achats		-305 381 995	-270 211 008
Autres charges externes	16	-61 752 063	-77 855 047
Frais de personnel	17	-76 569 868	-76 354 152
Impôts et taxes		-3 536 842	-3 950 360
Amortissements et provisions d'exploitation	18	-27 449 849	-13 101 159
Autres produits et charges d'exploitation		-577 065	-3 979 674
Charges d'exploitation courantes		-475 267 682	-445 451 399
Résultat d'exploitation courant		21 412 118	19 239 488
Cessions d'actifs		633 689	1 140 275
Cessions de filiales et participations		-12 300	0
Autres produits et charges d'exploitation non courants		-2 968 733	-1 549 210
Autres produits et charges d'exploitation		-2 347 344	-408 934
Résultat des activités opérationnelles		19 064 774	18 830 554
Coût de l'endettement financier net		-6 057 827	-5 642 735
Autres produits financiers		5 553 375	2 932 693
Autres charges financières		-5 781 958	-3 171 990
Résultat financier	19	-6 286 410	-5 882 032
Résultat avant impôts des entreprises intégrées		12 778 364	12 948 522
Impôts sur les bénéfices	20	-5 582 221	-3 640 305
Impôts différés		687 807	-1 482 904
Résultat net des entreprises intégrées		7 883 951	7 825 314
Part dans les résultats des sociétés en équivalence		-1 044 889	-1 655 324
Résultat de l'ensemble consolidé		6 839 061	6 169 990
Intérêts minoritaires		-933 162	-831 109
Résultat net - Part du groupe		5 905 899	5 338 880

Etat des flux de trésorerie consolidé

En MAD	Notes	31.12.2019	31.12.2018
Résultat net de l'ensemble consolidé		6 839 061	6 169 990
Ajustements :			
Elim. du résultat des mises en équivalence		1 044 889	1 655 324
Elim. des amortissements et provisions		23 621 466	15 308 287
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)		- 68 651	68 651
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		-1 892 652	-1 140 275
Elim. des produits de dividendes		- 86 307	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		29 457 808	22 061 977
Elim. de la charge (produit) d'impôt		4 894 414	5 123 209
Elim. du coût de l'endettement financier net		6 057 827	5 642 735
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		40 410 048	32 827 921
Incidence de la variation du BFR		1 746 022	4 575 076
Impôts payés	20	-5 582 221	-3 640 305
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		36 573 849	33 762 692
Incidence des variations de périmètre		-934 071	326 360
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	6-7	-44 176 374	-5 235 412
Acquisition d'actifs financiers		-499 888	-
Variation des autres actifs financiers	8	987 624	-696 673
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	6-7	2 287 906	2 154 831
Dividendes reçus		86 307	-
Intérêts financiers versés	19	-6 057 827	5 698 525
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		- 48 306 325	-9 149 419
Augmentation de capital		-1 416 945	-
Emission d'emprunts		15 621 342	502 777
Remboursement d'emprunts		-2 155 010	-2 774 149
Remboursement de dettes résultant de contrats loc-fin.		5 986 224	-14 781 069
Dividendes payés aux actionnaires de la mère		-1 265 866	-1 204 400
Dividendes payés aux minoritaires		- 865 449	-
Variation des comptes courants associés		- 218 637	-411 767
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		15 685 660	-18 668 609
Incidence de la variation des taux de change		-27 944	-694 667
Variation de la trésorerie		3 925 240	5 249 997
Trésorerie d'ouverture		-10 303 292	-15 553 289
Trésorerie de clôture		- 6 378 052	-10 303 292
Variation de la trésorerie		3 925 240	5 249 997

Tableau de variation des capitaux propres

<i>En MAD</i>	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves	Résultats net part du groupe	Ecart de conversion
Situation au 31.12.2018	30 110 000	40 826 300	36 975 836	5 338 880	- 2 747 724
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	-	5 338 880	5 338 880	-
Dividendes versés	-	-	1 265 866	-	-
Variation des taux de change	-	-	-	-	183 771
Part du groupe dans le résultat	-	-	-	5 905 899	-
Autres mouvements	-	-	7 932 107	-	385
Situation au 31.12.2019	30 110 000	40 826 300	48 980 957	5 905 899	- 2 931 880

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE	9
NOTE 2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE	10
NOTE 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	11
1. Base de préparation des états financiers	11
2. Méthodes de consolidation	11
3. Regroupement d'entreprises-Goodwill	12
4. Conversion des opérations en monnaies étrangères	13
5. Immobilisations	13
5.1 Immobilisations incorporelles	13
5.2 Immobilisations corporelles	13
5.3 Contrats de location	14
6. Dépréciation d'actifs	14
7. Trésorerie et équivalents de trésorerie :	14
8. Instruments financiers	15
9. Les avantages du personnel	16
10. Provisions	16
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. RESULTAT FINANCIER	26
NOTE 20. IMPOTS SUR LE RESULTAT	26
NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN	26
NOTE 22. OPERATION AVEC LES PARTIES LIEES	27
NOTE 23. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	28

NOTE 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

Le Groupe TIMAR est un groupe marocain créé en 1980, présent en propre 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 est contrôlé par la famille PUECH qui en détient plus de 60%. La maison mère est cotée en sur la Bourse des Valeurs de Casablanca depuis 2007. La Présidence est assurée par Olivier PUECH depuis 2017, année du décès de son fondateur M. Jean PUECH.

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, le Groupe TIMAR 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. 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 :

- **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 franchises

- **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 de Déménagement International, les Foires Expos ou encore les Projets Industriels toutes affiliées à des organisations internationales de spécialistes : IAM, EASYDEM, IELA ou encore WWPC pour les projets permet à TIMAR de répondre aux demandes pointues des clients

NOTE 2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE

L'année 2019 a été marquée par :

- La bonne tenue des activités phares du Groupe en particulier sur les métiers de la « Route » et du « Transit ».
- La prise de contrôle effective de notre filiale Timar Tanger Med par notre partenaire français Log'S qui a permis de réduire l'impact des pertes de cette dernière sur les résultats du groupe.
- Le recul très important des réalisations sur notre filiale Canet Levage qui fera l'objet d'un plan de restructuration drastique en 2020.
- La très bonne tenue des activités sur la Côte d'Ivoire et le Mali tant en terme de volumes que de rentabilité
- Le renforcement des équipes « ventes route » du Groupe avec l'arrivée de 2 nouveaux responsables au Maroc et en Tunisie.
- La signature d'un accord de représentation d'Agility au Maroc. Agility est un des plus grands intégrateurs logistiques au Monde. Cette signature a permis dans la foulée le démarrage de prestations de transport avec des multinationales telles que GE, Mondelez, Alshaya...
- L'ajustement des comptes de TVA suite au changement de la réglementation qui nous a obligé à passer des pertes exceptionnelles importantes sur le Maroc.
- La clôture sans redressement du contrôle fiscal sur Timar International.

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 2019 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 2019 présentent des informations comparatives pour l'exercice antérieur, établies selon le même référentiel IFRS.

A l'exception de la norme IFRS16 mise en application au 1 Janvier 2019 qui annule et remplace la norme IAS17 appliquée auparavant, toutes les autres méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2019 sont identiques à celles utilisées au 31 décembre 2018.

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 ses 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 sa sont consolidées à partir des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2019.

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 (Goodwil)**

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 « Ecarts 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-ci 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 31/12/19.

Le contrat retraité concerne essentiellement les contrats de locations immobilières et les locations des véhicules de service.

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 que les 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 est 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

<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	66,00%	64,00%	Intégration globale
TIMAR TUNISIE	Tunisie	100,00%	80,00%	Intégration globale
TIMAR MALI	Mali	100,00%	100,00%	Intégration globale
TIMAR CÔTE D'IVOIRE	Côte d'ivoire	75,00%	75,00%	Intégration globale
TIMAR AO	Sénégal	70,00%	70,00%	Intégration globale
MAGHREB TRANSPORT SERVICES MADRID	Espagne	55,00%	49,28%	Intégration globale
MAGHREB TRANSPORT SERVICES IRUN	Espagne	71,42%	71,42%	Intégration globale
GRUPOLIS TRANSITARIOS	Portugal	69,35%	69,35%	Intégration globale
TIMAR MAURITANIE	Mauritanie	83,34%	83,34%	Intégration globale
TIMAR TUNISIE ON SHORE	Tunisie	50,00%	40,00%	Intégration globale
TIMAR MALI TRANSIT	Mali	100,00%	100,00%	Intégration globale

Les changements intervenus dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice sont les suivants :

Changement du % d'intérêt dans la filiale Timar Tanger Méditerranée qui passe de 100% à 35%, suite à la prise de contrôle effective du groupe LOG'S. Ce changement n'a pas entraîné de modification dans la méthode de consolidation.

Baisse du % de contrôle de 60% à 55% dans le capital de MTS Madrid suite à une cession partielle d'actions. Le % d'intérêt ne change cependant quasiment pas grâce à la montée dans le capital de MTS Irun actionnaire de MTS Madrid à hauteur de 20%.

Augmentation de 50% à 71.42% du % de contrôle et d'intérêts dans le capital de MTS Irun suite à une opération de « rachat/destruction » par la société d'une partie de ses propres actions.

NOTE 5. GOODWILL (ECART D'ACQUISITION)

	Déc. 2019	Déc. 2018
GOODWILL	11 990 327	11 990 327

Il s'agit essentiellement du GOODWILL issu de l'acquisition de GRUPOLIS constaté en 2014.

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 2019, 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	31/12/2018	Acquisition	Cession	Ecart de conversion	31/12/2019
Valeur brute	15 016 779	137 894	0	-88 632	15 066 042
Brevets & droits similaires	6 562 756	61 266	0	-5 093	6 618 929
Fonds commercial	7 178 625	0	0	-84 600	7 094 025
Logiciels	60 239	0	0	-1 034	59 205
Autres immobilisations incorporelles	1 215 159	76 628	0	2 095	1 293 883
MAD	31/12/2018	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	31/12/2019
Amortissement	-6 806 321	-494 097	0	2 116	-7 298 302
Amt. Logiciels	-40 239	-14 834	0	723	-54 350
Amt. autres immos incorp.	-1 099 186	-70 249	0	-2 699	-1 172 134
Amt. brevets & dts similaires	-5 666 896	-409 014	0	4 092	-6 071 818
Valeur nette comptable	8 210 458	-356 203	0	-86 516	7 767 740

NOTE 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En MAD	31/12/2018	Acquisition	Diminution	Ecart de conversion	Autres	31/12/2019
Valeur brute	185 001 527	44 073 847	-3 971 299	-243 275	8 170 048	233 030 849
Terrains	2 053 594	12 000 000	0	-35 250	0	14 018 344
Constructions	6 174 001	0	0	-105 977	0	6 068 024
Installations tech, matériel & outillage	16 056 809	797 653	-33 738	-661	0	16 820 063
Matériel de transport	7 330 687	1 937 951	-734 789	-44 836	5 585 159	14 074 172
Mobilier, matériel de bureau & aménagements divers	19 984 161	1 313 256	0	-45 214	0	21 252 204
Autres immobilisations corporelles	711 106	42 377	-9 500	-11 337	0	732 646
Droit d'utilisation (*)	132 691 169	27 589 160	-3 193 272	0	2 584 889	159 671 946
Immobilisations corporelles en cours	0	393 450	0	0	0	393 450

En MAD	31/12/2018	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Autres	31/12/2019
Amortissement	-81 716 543	-23 592 606	3 588 345	104 944	-4 144 374	-105 760
Amt. constructions	-427 323	-187 231	0	7 748	0	-606 806
Amt. install tech, matériel & outil.	-1 279 551	-472 296	25 891	1 641	0	-2 995 218
Amt Matériel de transport	-5 808 554	-1 329 320	596 298	42 289	-3 002 715	-9 502 001
Amt Mob, matl de bureau & aménagements divers	-16 158 356	-1 219 824	0	43 481	0	-17 334 700
Amt. Droit d'utilisation (*)	-57 426 069	-20 365 498	2 956 656	0	-1 141 659	-74 705 667
Amt. autres immobilisations corporelles	-616 690	-18 437	9 500	9 785	0	-615 842
Valeur nette comptable	103 284 984	20 481 241	-382 954	-138 331	4 025 674	127 270 615

(*) Droit d'utilisation :

En MAD	31/12/2019	Acquisition	Cession	Ecart de conversion	Autres	31/12/2018
Immobilisation en Location financement	136 098 407	4 015 621	-3 193 272	-	2 584 889	132 691 169
Amortissement	-65 470 166	-11 129 997	2 956 655	-	-1 141 659	-57 426 069
Valeur nette comptable	70 628 241	-7 114 376	-236 616	-	1 443 230	75 265 100

En MAD	31/12/2019	Acquisition	Cession	Ecart de conversion	Autres	31/12/2018
Immobilisation en Location simple	23 573 539	23 573 539	-	-	-	-
Amortissement	-9 235 501	-9 235 501	-	-	-	-
Valeur nette comptable	14 338 038	14 338 038	-	-	-	-

NOTE 8. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Créances immobilisées	2 491 497	4 099 652
Dépôts et cautionnement	1 501 472	1 225 003
Prêt immobilisés au personnel	612 712	262 322
TOTAL	4 605 681	5 586 977

NOTE 9. CREANCES

Les créances se présentent comme suit :

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Clients et comptes rattachés	201 900 713	201 235 197
Dép. clients et comptes rattachés	-14 997 852	-12 698 992
Total Créances clients	186 902 861	188 536 205

NOTE 10. AUTRES DEBITEURS COURANTS

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Etat-débiteurs	12 764 022	18 470 428
Fournisseurs avances et acomptes	2 319 857	2 152 174
Personnel débiteurs	1 014 832	1 304 351
Compte de régularisation	2 877 367	2 046 615
Autres débiteurs	6 347 393	4 187 457
Total autres débiteurs	25 323 471	28 161 025

NOTE 11. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

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

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Banques	13 669 798	13 004 097
Caisses	5 042 648	4 060 848
Chèques et valeurs à encaisser	4 217 828	4 568 207
Titres et valeurs de placement	9 869 000	5 200 000
Total trésorerie et équivalent de trésorerie	32 799 274	26 833 511

NOTE 12. CAPITAUX PROPRES

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Capital	30 110 000	30 110 000
Primes d'émission et de fusion	40 826 300	40 826 300
Réserves	48 980 957	36 975 836
Ecart de conversion	-2 931 880	-2 747 724
Résultats net part du groupe	5 905 899	5 338 880
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	122 891 276	110 503 292
Intérêts minoritaires	5 865 676	6 604 859
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	128 756 952	117 108 151

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

NOTE 13. DETTES FINANCIERES

• Répartition des dettes financières par catégorie et échéances

Dettes financières non courantes:

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	18 539 626	7 094 332
Dette de location		
Location financement	26 065 826	30 639 001
Location simple	7 280 863	0
Autres dettes	3 715 438	738 823
Total dettes financières non courantes	55 601 753	38 472 156

Les locations simples correspondent aux contrats de location autres que les locations financement, retraités selon la norme IFRS 16. Ces dettes n'ont pas été retraitées en 2018.

Dettes financières courantes:

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Dettes financières courante		
Banque	31 186 346	28 488 040
Crédit d'escompte	7 990 979	8 648 764
Dette de location		
Location financement	8 030 988	12 227 108
Location simple	6 524 026	0
Autres dettes	912 315	0
Total dettes financières courantes	54 644 654	49 363 912

Les locations simples correspondent aux contrats de location autres que les locations financement, retraités selon la norme IFRS 16. Ces dettes n'ont pas été retraitées en 2018.

NOTE 14. AUTRES CREDITEURS COURANTS

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Clients créditeurs avances et acomptes	3 587 996	2 525 824
Compte d'associés créditeurs	3 586 001	4 150 622
Etat créditeur	16 134 941	16 410 731
Organismes sociaux	4 010 647	3 573 800
Personnel créditeur	2 216 603	2 194 952
Compte de régularisation passif	2 300 893	2 270 807
Autres créditeurs	6 983 614	10 519 620
Total autres créditeurs	38 820 695	41 646 356

NOTE 15. CHIFFRE D'AFFAIRES

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Chiffre d'affaires	496 723 327	464 898 046
Autres produits de l'activité	-43 526	-207 157
Total	496 679 801	464 690 889

La répartition en % du chiffre d'affaires par région géographique se présente comme suit :

En %	31/12/2019	31/12/2018
Afrique	42.7%	44.7%
Europe	57.3%	55.3%
Total	100%	100%

NOTE 16. AUTRES CHARGES EXTERNES

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

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Location et charges locatives (*)	-4 380 554	-16 561 923
Entretien et réparation	-11 957 596	-15 358 632
Rémunération de personnel externes	-9 757 517	-9 319 825
Carburant et Péages	-17 830 001	-18 742 692
Déplacements	-4 967 784	-5 063 589
Autres	-12 858 612	-12 808 386
Total	-61 752 064	-77 855 047

(*) le montant global des loyers retraités en application de l'IFRS 16 est de 9 923 271 MAD

Le poste « autres » concernent principalement les dépenses de téléphonie, internet, marketing, publicité, et autres frais bancaires.

NOTE 17. FRAIS DE PERSONNEL

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

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Rémunération du personnel	-60 896 643	-59 953 243
Charges sociales	-13 104 776	-13 428 971
Charges sociales diverses	-2 568 450	-2 971 938
Total	-76 569 868	-76 354 152

NOTE 18. DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Dotations nettes aux amortissements :

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
DAE des immobilisations incorporelles	-494 098	-441 369
DEA des immobilisations corporelles (*)	-23 575 467	-14 677 807
Rep/Amt. Des immobilisations corporelles	355	620
Total	-24 069 210	-15 118 556

(*) l'amortissement correspondant aux droit d'utilisation des contrats de location simple retraités selon la norme IFRS 16 est de -9 235 501 MAD

Dotations nettes aux provisions

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
DEP durables pour charges	-39 996	0
DEP non durables pour risque et charge	-1 363 618	-2 386 292
DEP pour dépréciation de l'actif circulant	-3 842 436	-2 475 209
Rep/ prov. non durable pour risque et charge	366 667	2 271 561
Rep/ prov. pour dépréciation de l'actif circulant	1 498 744	4 607 337
Total	-3 380 639	2 017 397

NOTE 19. RESULTAT FINANCIER

Coût de l'endettement financier net

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Charges d'intérêts	-6 057 827	-5 642 735
Total	-6 057 827	-5 642 735

Les charges d'intérêts relatives aux contrats de location (retraité par l'IFRS 16) sont passés de -2 597 922 MAD en 2018 à -3 074 198 MAD en 2019.

Autres produits financiers

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Gains de change	4 725 263	2 057 759
Intérêts et autres produits financiers	828 112	874 934
Total	5 553 375	2 932 693

Autres charges financières

	31/12/2019	31/12/2018
Perte de change	-5 594 075	-2 954 964
Perte de valeur des actifs financiers	0	-75 000
Autres charges financières	-187 883	-142 026
Total	-5 781 958	-3 171 990

Le résultat de change s'établit à -868 812 MAD en 2019 contre -897 205 en 2018.

NOTE 20. IMPOTS SUR LE RESULTAT

- Présentation distincte des composantes de la charge d'impôt

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Impôts sur les bénéfices	-5 582 221	-3 640 305
Impôts différés	687 807	-1 482 904
Total	-4 894 414	-5 123 209

- Impôts différés comptabilisés au bilan

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
<i>Différences entre la base comptable et la base fiscale</i>		
Location financement	11 621	-
Immobilisations en non-valeur	384 424	137 399
Impôts différés actif	396 045	137 399
Location financement	13 215 327	13 644 761
Impôts différés passif	13 215 327	13 644 761

NOTE 21. 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**

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Avals, cautions et garanties données	35 557 663	38 588 259
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués	-	-
Autres engagements donnés	-	-
Total engagements donnés	35 557 663	38 588 259

• **Engagements reçus**

En MAD	31/12/2019	31/12/2018
Avals, cautions et garanties reçus	-	-
Nantissements et hypothèques reçus	-	-
Autres engagements reçus	-	-
Total engagements reçus	-	-

NOTE 22. 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	2 491 497
Dépréciation des TP	
Actif courant	
Créances clients	7 267 504
Autres débiteurs	1 014 419
Dépréciation des créances	
Total	10 773 420
Passif non courant	
Dettes	
Passif courant	
Dettes fournisseurs	194 199
Total	194 199

Eléments de Résultat :

<i>MAD</i>	<i>Entreprises consolidées par mise en équivalence</i>
Chiffres d'affaires	<i>5 758 479</i>
Achats d'exploitation	<i>-250 992</i>
Produits financiers	<i>207 131</i>
Charges financières	<i>0</i>
Total	<i>5 714 618</i>

NOTE 23. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

A partir de la mi- mars 2020, le Groupe a pris un ensemble de mesures lui permettant de faire face aux effets du Covid 19. Ces mesures auront un impact significatif sur ses réalisations qui dépendra principalement de la durée de leur mise en œuvre et de la capacité des pays à retrouver un niveau d'activité normal.

A part les effets de cette pandémie aucun autre évènement significatif n'a été enregistré postérieurement à la clôture.

ANNEXES

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 2019

Avril 2020



5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage



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 2019 -

Messieurs,

En notre qualité de commissaires 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



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 2019 s'élèvent à 58 128 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 2019 s'élèvent à 50 055 MAD.

Le solde des avances en comptes courants d'associés accordés à la filiale TIMAR Cote d'Ivoire après réévaluation s'élève au 31.12.2019 à : 2 753 806,91 MAD.

2. Convention de prêt conclue 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



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



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

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 2019 d'un montant de 1 771 225,11 MAD.

Les intérêts financiers comptabilisés en 2019 s'élèvent à 328 877,83 MAD.

Le solde de la créance de cette convention envers TIMAR International après réévaluation au 31.12.2019 s'élève à : 6 404 883,12 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 2019 est de 54 000 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 2019 est de 61 110 MAD.



5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

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 2019 est de 56 568,00 MAD.

Le solde de la créance de cette convention envers la société TIMAR Tanger MED au 31.12.2019 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 2019 est de 126 188,00 MAD.

Le solde de la créance de cette convention envers la société CANET LEVAGE au 31.12.2019 s'élève à : 2 558 478,42 MAD.

7. Conventions conclues avec la filiale TIMAR Mali

7.1. Convention de compte courant d'associé N°1 :

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

Date de signature de la convention : 03 Juillet 2012.

Conseil d'administration ayant autorisé la convention : 16 Janvier 2012.



5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Objet de la convention : TIMAR SA s'engage au titre de cette convention à accorder à sa filiale TIMAR Mali une avance de 10 000 €, 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 2019 s'élevait à 110 450,34 MAD. Le montant des intérêts cumulés facturés fin 2018 est de 302 547 MAD sur l'ensemble des conventions. Ces montants ont été utilisés dans l'opération d'augmentation de capital de la filiale durant l'exercice 2019

7.2. Convention de compte courant d'associé N°2 :

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

Date de signature de la convention : 15 Août 2012.

Conseil d'administration ayant autorisé la convention : 16 Janvier 2012.

Objet de la convention : TIMAR SA s'engage au titre de cette convention à apporter à sa filiale TIMAR Mali une avance de 15 000 €, 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 2019 s'élevait à 165 705,54 MAD. Ce montant a été utilisé dans l'opération d'augmentation de capital de la filiale durant l'exercice 2019.

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

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

Date de signature de la convention : 15 Octobre 2012.

Conseil d'administration ayant autorisé la convention : 16 Janvier 2012.

Objet de la convention : TIMAR SA s'engage au titre de cette convention à apporter à sa filiale TIMAR Mali une avance de 15 000 €, 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.





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



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Rémunération : Le montant de la créance liée à cette convention inscrit en comptabilité au cours de l'exercice 2019 s'élevait à 167 672.51 MAD. Ce montant a été utilisé dans l'opération d'augmentation de capital de la filiale durant l'exercice 2019.

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

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

Date de signature de la convention : 29 Novembre 2012.

Conseil d'administration ayant autorisé la convention : 16 Janvier 2012.

Objet de la convention : TIMAR SA s'engage au titre de cette convention à apporter à sa filiale TIMAR Mali une avance de 60 000 €, 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 2019 s'élevait à 670 569.90 MAD. Ce montant a été utilisé dans l'opération d'augmentation de capital de la filiale durant l'exercice 2019.

8. 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 31/12/2019 s'élève à 610 885,30 MAD. Les intérêts financiers comptabilisés en 2019 s'élèvent à 24 220 MAD.



5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

9. Conventions conclues avec la filiale TIMAR Tanger MED :

9.1. 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.

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 2019 s'élève à 810 445,98 MAD. Les intérêts financiers comptabilisés en 2019 s'élèvent à 102 123 MAD.

9.2. 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 2019 s'élève à 1 076 450 MAD. Les intérêts financiers comptabilisés en 2019 s'élèvent à 48 440 MAD.



5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
1^{er} Etage



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Le solde des avances en comptes courants accordés à la filiale TIMAR Tanger MED après réévaluation au 31.12.2019 s'élève à : 2 491 496,98 MAD.

10. 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 2019 est de 166 724,00 MAD.

Casablanca, le 29 Avril 2020.

Les Commissaires aux comptes

EL MAGUIRI & ASSOCIES

BDO Sarl

Issam EL MAGUIRI
Associé Gérant

Amine BAAKILI
Associé

EL MAGUIRI & ASSOCIES
5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
N° 5, Rue des Pléiades, Résidence Imrane
Tél: 0522 22 19 24 / 522 06 55 90

BDO Sarl
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tél: 0522 22 19 24

ANNEXE

**4 : L'état des honoraires versés
aux commissaires aux comptes**

En MAD	CAC1						CAC2						Total	
	Montant/Année			Pourcentage/Année			Montant/Année			Pourcentage/Année				
	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017		
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	Emetteur	160 000	160 000	90 000	100%	100%	60%	160 000	160 000	90 000	100%	100%	100%	820 000
	Filiales	-	-	60 000	-	-	40%	-	-	-	-	-	-	60 000
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes	Emetteur	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous -total		160 000	160 000	150 000	100%	100%	100%	160 000	160 000	90 000	100%	100%	100%	880 000
Autres prestations rendues														
	Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous -total		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total général		160 000	160 000	150 000	100%	100%	100%	160 000	160 000	90 000	100%	100%	100%	880 000

ANNEXE

5 : Le rapport de gestion de l'exercice 2019

RAPPORT DE GESTION : Exercice 2019

Casablanca, le 15 Avril 2020

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 2019. Les résultats comptables de votre société au titre de cet exercice sont repris dans les états de synthèse arrêtés au 31 décembre 2019.

Faits marquants :

Les faits marquants de 2019 ont été :

- La bonne tenue des activités phares du Groupe en particulier sur les métiers du transport international et du Transit.
- La prise de contrôle effective de notre filiale Timar Tanger Med par notre partenaire français Log'S à hauteur de 65%.
- Les pertes de notre filiale levage lié au coût de la réorientation de son activité vers le marché de la Côte d'Ivoire et à l'atonie du marché marocain. Sa restructuration va se poursuivre en 2020
- La très bonne tenue des activités sur la Côte d'Ivoire et le Mali tant en terme de volumes que de rentabilité
- Le renforcement des équipes « ventes route » du Groupe avec l'arrivée de 2 nouveaux responsables au Maroc et en Tunisie.
- La signature d'un accord de représentation d'Agility au Maroc. Agility est un des plus grands intégrateurs logistiques au Monde. Cette signature a permis dans la foulée le démarrage de prestations de transport avec des multinationales telles que GE, Mondelez, Alshaya...
- L'ajustement des comptes de TVA suite au changement de la réglementation qui nous a obligé à passer des pertes exceptionnelles importantes sur le Maroc.
- La clôture sans redressement du contrôle fiscal sur Timar International.

Activité de Timar SA

Le chiffre d'affaires est en hausse de 7% sur l'exercice à 286 024 914 MAD contre 267 765 618 MAD en 2018. Cette hausse s'explique principalement par la bonne tenue des métiers de la route et du transit.

Le tableau ci-dessous reprend la répartition du chiffre d'affaires par activité.

En MDh	2018	Var	2019	% total 18	% total 19
Route	180	7%	193	67,2%	67,5%
Commissionnaire Route	110	1%	111	61,1%	57,5%
Traction & affretement sec	51	8%	55	28,3%	28,5%
Traction & affretements frigo	19	42%	27	10,6%	14,0%
Overseas	41	2%	42	15,3%	14,7%
Transit	25	16%	29	9,3%	10,1%
Logistique	10	10%	11	3,7%	3,8%
Autres	12	-8%	11	4,5%	3,8%
Total	268	7%	286	100%	100%

Activité des filiales

- Evolution du périmètre

Le périmètre du Groupe à fin décembre 2019 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	66,00%	64,00%	Intégration globale
TIMAR TUNISIE	Tunisie	100,00%	80,00%	Intégration globale
TIMAR MALI	Mali	100,00%	100,00%	Intégration globale
TIMAR CÔTE D'IVOIRE	Côte d'Ivoire	75,00%	75,00%	Intégration globale
TIMAR AO	Sénégal	70,00%	70,00%	Intégration globale
MAGHREB TRANSPORT SERVICES MADRID	Espagne	55,00%	49,28%	Intégration globale
MAGHREB TRANSPORT SERVICES IRUN	Espagne	71,42%	71,42%	Intégration globale
GRUPOLIS TRANSITARIOS	Portugal	69,35%	69,35%	Intégration globale
TIMAR MAURITANIE	Mauritanie	83,34%	83,34%	Intégration globale
TIMAR TUNISIE ON SHORE	Tunisie	50,00%	40,00%	Intégration globale
TIMAR MALI TRANSIT	Mali	100,00%	100,00%	Intégration globale

L'exercice 2019 a connu les changements suivants au niveau du périmètre :

- Diminution du % d'intérêts dans la filiale Timar Tanger Med de 99.99% à 35%
- Diminution du pourcentage de contrôle dans la filiale Maghreb Transport Service Madrid de 60% à 55%
- Augmentation du % de contrôle dans la filiale Maghreb Transport Service Irun de 50% à 71.42%

- Evolution des réalisations des filiales

Filiales	Chiffre d'affaires		Résultat net	
	2018	2019	2018	2019
TIMAR INTERNATIONAL	177 069 428	178 386 507	620 962	2 160 812
TIMAR TANGER MEDITERRANEE	26 754 688	22 288 732	-1 750 344	-2 954 990
CANET LEVAGE	6 100 860	750 549	-2 341 610	-2 615 384
TIMAR TUNISIE OFF	0	0	-66 554	-2 621
TIMAR MALI	6 993 657	11 737 054	156 495	380 102
TIMAR CÔTE D'IVOIRE	2 094 642	11 088 085	-878 116	262 042
TIMAR AO	11 222 295	13 619 416	46 925	-311 101
MAGHREB TRANSPORT SERVICES MADRID	9 552 086	9 032 413	1 233 216	703 105
MAGHREB TRANSPORT SERVICES IRUN	6 152 669	5 762 631	178 457	637 230
GRUPOLIS TRANSITARIOS	103 235 591	112 979 493	3 293 611	3 953 512
TIMAR MAURITANIE	-	1 117 243	-	384 457
TIMAR TUNISIE ON SHORE	14 495 391	13 884 627	-388 421	-721 064
TIMAR MALI TRANSIT	287 763	310 011	24 404	28 843

Les filiales africaines ont réalisé une bonne performance en 2019, en particulier Timar Mali et Timar Cote d'Ivoire grâce à la bonne tenue des activités de commissionnaires et de transit.

Les filiales européennes ont poursuivi leur performance et consolident ainsi les flux Europe-Maghreb-Afrique.

Les filiales marocaines sont à la peine et en particulier Canet levage pour laquelle la restructuration va se poursuivre en 2020.

Réalisations financières de Timar SA au cours de l'exercice

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

La **VA** connaît une nette augmentation de 12.50% à 67 530 702 MAD contre 60 027 316 MAD en 2018. La variation est +7 503 3386 MAD. Elle représente 23.61% du CA contre 22.42% en 2018.

Cette variation s'explique par la hausse du chiffre d'affaires de 18 259 296 MAD, alors que les consommations de l'exercice n'augmentent que de 10 755 910 MAD, soit 5,18%.

- Les Achats consommés sont en hausse de 13.66%, soit de +18 265 529 MAD, les achats de transport représentant 91.68% de cette variation.
- Les Autres charges externes quant à elles sont en baisse de 10.14%, soit de -7 509 618 MAD

L'**EBE** a plus que doublé, en hausse 109.39%, s'affichant à 14 394 215 MAD contre 6 874 200 MAD en 2018, soit en hausse de 7 520 015 MAD. Il représente 5.03% du CA contre 2.57% en 2018.

- Les charges de personnel sont quasi stables et s'élèvent à 50 471 705 MAD, 1.36% de hausse, soit +679 510 MAD de variation et 17.65% du CA.
- Les charges du poste « impôts et taxes » sont en baisse de 696 139 MAD.

Le **résultat d'exploitation** a été multiplié par 7.5. Il s'élève à 10 748 325 MAD contre 1 430 840 MAD en 2018, soit un taux de marge d'exploitation de 3.76% contre 0,53%.

Cette hausse de 9 317 485 MAD s'explique principalement par

- L'amélioration de l'EBE,
- Une hausse des Autres charges d'exploitation de 1 226 600 MAD dont 1 114 099 MAD de créances irrécouvrables,
- Une baisse des dotations d'exploitation de 873 554 MAD dont les dépréciations des créances clients pour 1 070 105 MAD (2 608 148 MAD contre 3 678 253 MAD en 2018),
- Et surtout par la variation en hausse des reprises d'exploitations de 2 150 516 MAD.

Le **Résultat Financier** s'établit à – 370 160 MAD contre 2 070 372 MAD en 2018. La variation est de – 2 440 532 MAD, soit de -117.88%.

Ce résultat a été marqué principalement par :

- La détérioration du résultat de change de -358 985 MAD
- La non reconduction d'une reprise de provision sur titres de participation de Timar Tanger Med pour 4 481 602 MAD
- La baisse des provisions sur titres de participation pour 2 007 167 MAD
- La comptabilisation de dividendes perçus par les filiales pour 1 581 965 MAD (Grupolis 1 409 872 MAD et MTS Madrid 172 093 MAD)

Le **Résultat Courant** s'améliore considérablement, en hausse de 196.42%, porté par la très forte hausse du résultat d'exploitation et malgré la baisse du résultat financier. Il s'établit à 10 378 165 MAD

contre 3 501 212 MAD en 2018, quasiment 3 fois supérieur. Il représente 3.63% du CA contre 1.31% en 2018.

Le Résultat Non Courant connaît une chute de 324.03% pour s'établir à -4 022 906 MAD contre 1 795 674 MAD en 2018. La variation est de -5 818 580 MAD.

Cette baisse provient principalement :

- Des régularisations effectuées sur la TVA « récupérable » pour 3 157 644 MAD.
- D'une provision de 1 800 000 MAD sur le compte débiteur divers CANET LEVAGE compte tenu de la situation déficitaire de cette filiale. Notons que ce compte présente un solde de 2 558 478 MAD et enregistre toutes les avances de trésorerie effectuées pour leur compte.
- Les plus-values sur cessions d'immobilisations s'élèvent à 824 955 MAD EN 2019 contre 795 221 MAD en 2018.

Au final le Résultat Net Après Impôt est quasi similaire à celui de 2018, pour s'inscrire à 3 544 959,67 MAD contre 3 527 717,13 MAD. 1.24% du CA contre 1.32% en 2018.

L'impôt sur les sociétés d'un montant de 2 810 300 MAD a augmenté de 1 041 131 MAD, soit de 58.85%

- **Evolution de la trésorerie**

La trésorerie s'améliore de 4 781 154 MAD au terme de l'exercice 2019. Cette amélioration provient de l'augmentation du fonds de roulement de 3 360 846 MAD et de la baisse du BFR de 1 420 308 MAD.

L'augmentation du fonds de roulement découle principalement de :

- La hausse des financements permanents de 15 MMAD suite à la comptabilisation du résultat de l'exercice en cours et d'un prêt MT de 12 000 000 MAD pour le financement du terrain du siège social suite à l'arrivée à terme du contrat de leasing.
- La hausse moins importante des actifs immobilisés impactés essentiellement par les remboursements de prêt TIMAR INTERNATIONAL : 1 771 225 MAD et TIMAR TANGER Med : 1 639 804 MAD ainsi que la cession partielle des titres de participation dans nos filiales TIMAR TANGER MED et MTS MADRID pour les montants respectifs de 257 718 MAD et 110 600 MAD.

L'évolution à la baisse du BFR s'explique principalement par :

A) Actif circulant :

- La légère hausse des créances commerciales pour : 2 318 465 MAD
- La forte réduction du poste ETAT débiteur suite notamment à la régularisation de TVA : 4 451 261 MAD.
- La hausse du poste Autres débiteurs de : 1 146 462 MAD.
- La souscription de bons de caisse auprès d'Attijariwafa Bank pour : 4 669 000 MAD.

B) Passif circulant :

- La légère hausse des Dettes fournisseurs : 517 125 MAD.
- Les Avances de trésorerie clients : 1 384 622 MAD.
- La hausse du poste Autres créditeurs de : 1 213 354 MAD
- La hausse des Provisions pour risques et charges : 1 850 204 MAD

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 2019	57 568 131,14	47 454 026,55	5 843 991,37	636 450,09	3 633 663,13

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 Au niveau de SCGPP : Canet Levage Timar Tanger Med	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

Présentation des documents de synthèse :

Les états de l'exercice clos le 31 décembre 2019 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 3 544 959,67 MAD. Compte tenu du contexte actuel et après dotation de la réserve légale pour un montant de 156 932,42. MAD, nous vous proposons d'affecter ce résultat en report à nouveau soit 3 388 027,25 MAD.

Situation de la société à la date du présent rapport et perspectives 2020 :

La société a connu un très bon début d'année 2020, impacté positivement par les nouveaux accords de représentation signés en fin d'année 2019 avec et notamment avec Agility. Les activités « overseas » et « transit » ont enregistré une croissance très importante.

Cependant, à l'instar de l'ensemble des entreprises à travers le monde, l'activité du groupe a été très fortement impactée par la pandémie liée au virus Covid-19 et cela à partir de la mi-mars. Les conséquences de cette pandémie localement et des mesures prises par tous les pays se sont déjà faites très fortement sentir sur l'activité de l'ensemble des entités du Groupe. Celles-ci ont rapidement pris les mesures qu'elles ont jugées adéquates pour y faire face afin de pérenniser l'activité et de limiter l'impact sur les résultats financiers.

Olivier PUECH

Président Directeur Général

ANNEXE

6 : Le rapport ESG

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, Déménagements.

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



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. C'est pourquoi notre stratégie est construite autour de trois ambitions fortes :

- * Promouvoir une démarche d'innovation et d'amélioration permanente de la solution Supply Chain qui réponde aux besoins de nos clients,

- * Favoriser une croissance durable

- * Développer notre contribution positive pour les parties prenantes notamment actionnaires, autorités publiques, clients, collaborateurs, organisations de la société civile, partenaires et fournisseurs.

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.

Déterminé, par ailleurs, à s'aligner sur les standards en matière de Reporting, TIMAR publie son premier rapport intégré, portant sur l'exercice 2019, ce rapport exprime cette volonté de TIMAR d'être une société engagée, acteur de l'économie et de la société, et au service de ses clients.

Cette première édition a été conçue de manière à fournir à nos parties prenantes une information transparente permettant d'avoir une vision claire de notre engagement.

B-Périmètre du RAPPORT ESG

Ce rapport est le premier rapport de TIMAR en matière de développement durable. Il couvre la période du 1er janvier au 31 décembre 2019.

Son périmètre concerne uniquement la maison mère (TIMAR SA) basée au Maroc sans avoir intégré pour cette première année les filiales à l'international (Europe et Afrique).

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.

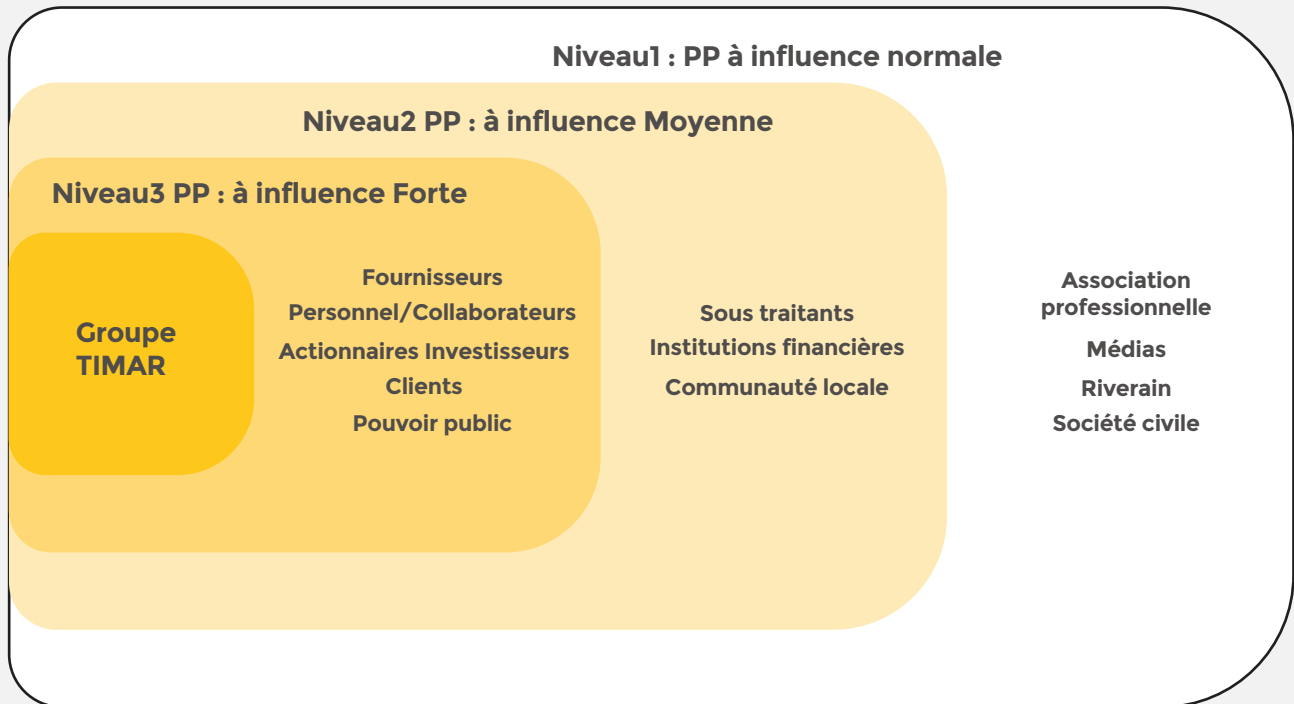
Puis, il rend compte, pour chacun de ses volets, des réalisations de Timar.

C-Identification et hiérarchisation des enjeux

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

Il s'agit d'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-



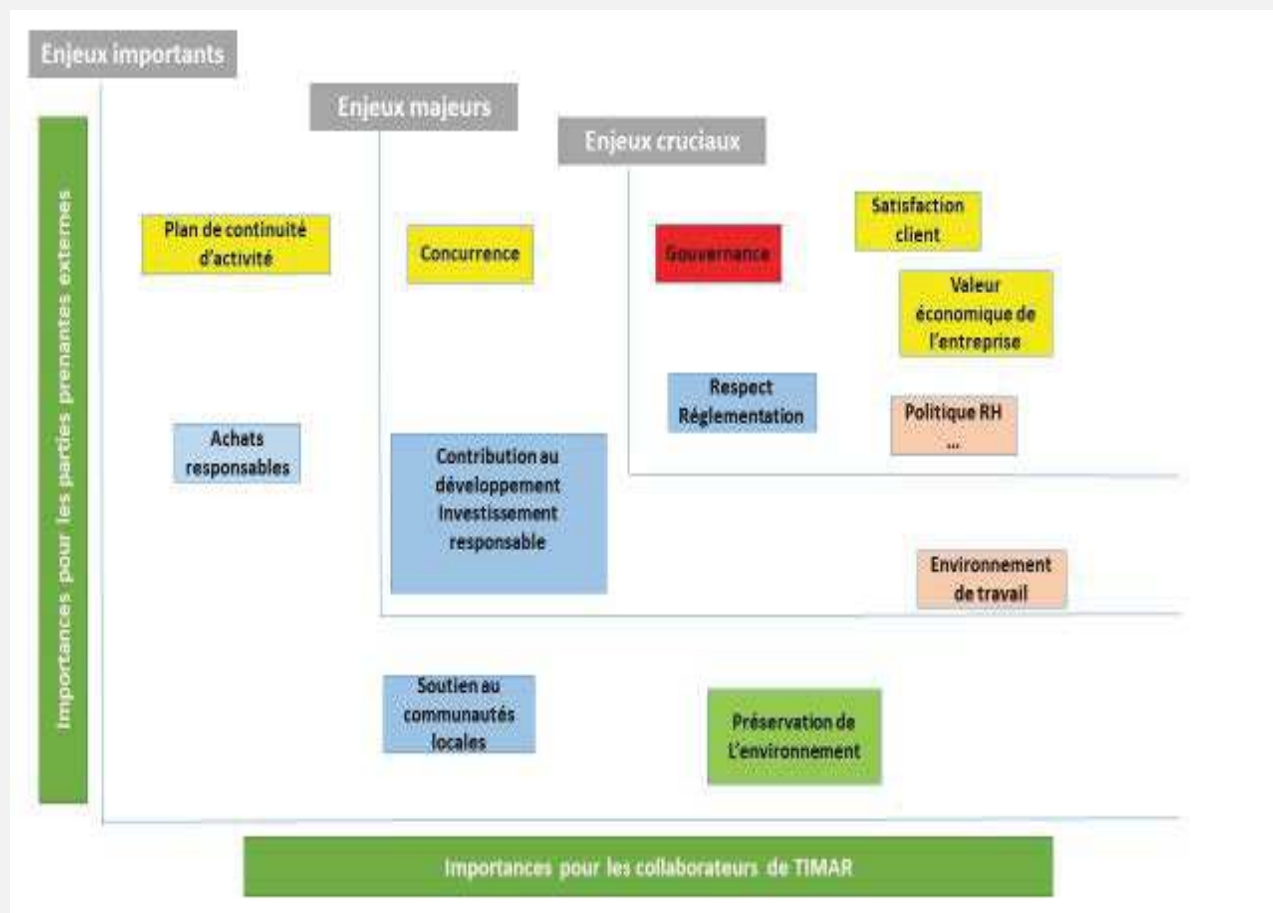
La classification de parties prenantes repose sur le degré d'influence d'une partie sur la performance de la timar

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

	POUVOIRS PUBLICS	INVESTISSEURS	CLIENTS	Fournisseurs	EMPLOYÉS	SOUS-TRAITANTS	COMMUNAUTÉS LOCALES	MEDIAS
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



- Enjeux Sociaux
- Enjeux de gouvernance
- Enjeux Sociétaux
- Enjeux environnementaux

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.

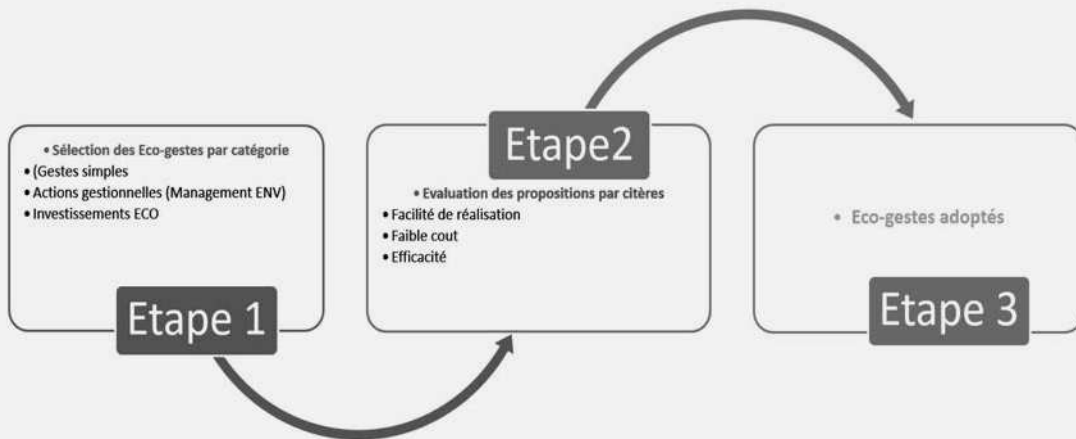


II- ELEMENTS SPECIFIQUES :

A- RESPONSABILITE ENVIRONNEMENTALE

Le Groupe TIMAR, prend en compte les préoccupations sociales, environnementales et économiques dans la gestion de ses activités. Ainsi, dans le cadre général des principes énoncés par le code de conduite et la charte environnementale du Groupe, la responsabilité environnementale est applicable à toutes les entités et à toutes les activités menées au quotidien, et cela repose sur les engagements et principes suivants :

- ☒ TIMAR prend en considération les mesures destinées à protéger l'environnement qu'il s'agisse de l'environnement physique ou géographique. A cet effet TIMAR s'ajuste aux directives et normes de gestion nationale et internationale de l'environnement, conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur.
- ☒ Adoption des ECO GESTES 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.

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)

- 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 des actions concrètes, pertinentes et mesurées qui contribuent à la protection de l'environnement.

À travers cette politique, l'objectif est de réduire les impacts directs sur l'environnement liés à titre d'exemple aux déplacements des collaborateurs ou aux systèmes d'information en encourageant la conduite économique mais aussi de contenir les émissions indirectes liées à ses produits.

TIMAR œuvre également pour favoriser l'économie circulaire de ses ressources et maîtriser les consommations d'eau et de papier.

B- RESPONSABILITE SOCIALE

B-1 Préambule : Aperçu de l'effectif TIMAR

Evolution de l'effectif global :

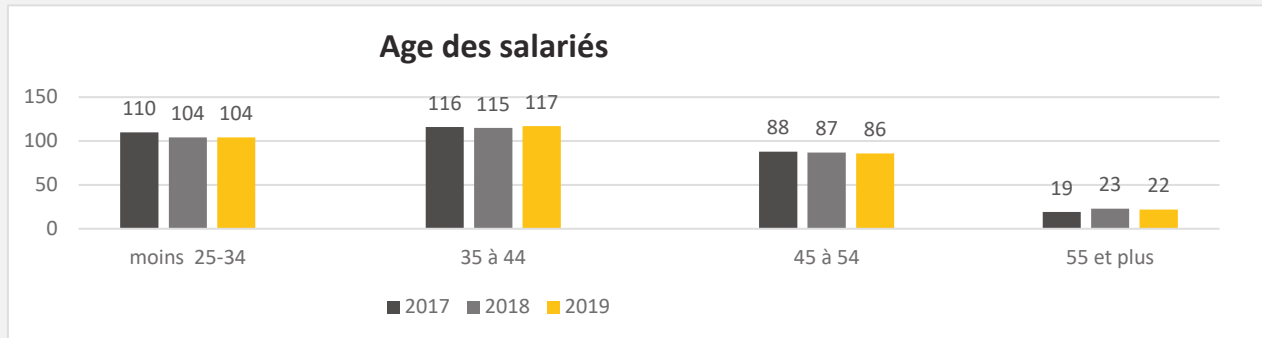
	2017	2018	2019
TIMAR SA	333	333	332

Répartition par catégorie :

	2017	2018	2019
CADRES	41	38	40
CHAUFFEURS	60	55	54
EMPLOYE DE BUREAU	143	156	158
MANOEUVRES	89	84	80
Total	333	333	332

NB : Les CDD représentent moins de 5% de l'effectif global,
 Les représentants du personnel sont au nombre de 6,
 Ce tableau ne reprend pas les intérimaires qui représentent près de 100 personnes en moyenne annuel
 Depuis 2017 TIMAR à enregistré 0 jour de grève

Répartition des effectifs par âge :



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

TIMAR S'ENGAGE POUR LA PARITE

Si les manutentionnaires et chauffeurs sont très majoritairement des hommes, dans les catégories cadre et employé la parité Homme Femme est respectée

	2017		2018		2019	
	H	F	H	F	H	F
CADRES	46%	54%	50%	50%	48%	53%
CHAUFFEURS	100%	0%	100%	0%	100%	0%
EMPLOYES DE BUREAU	57%	43%	56%	44%	56%	44%
MANOEUVRES	94%	6%	94%	6%	94%	6%

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%

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 → CDD ou CDI → mutation dans nos filiales ou partenaires en Afrique.

En 5 ans, 5 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

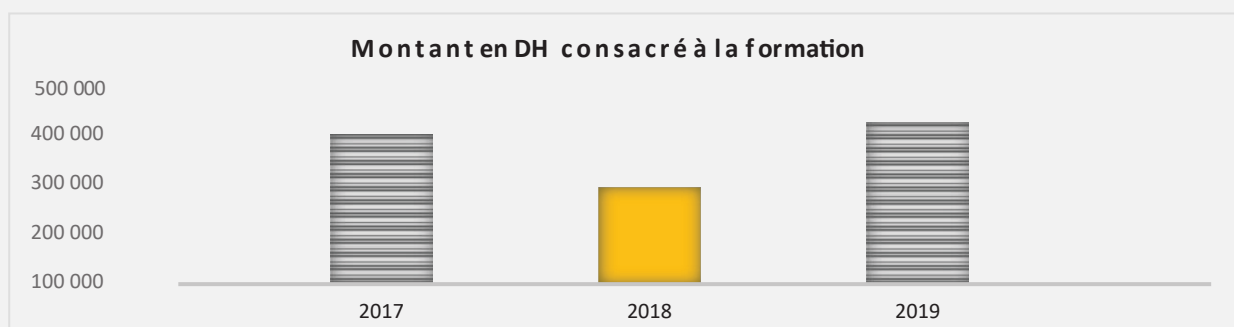
Le recrutement interne est la voie de recrutement privilégiée, des actions de montée en compétences ont été prises afin d’aligner des « talents » identifiés dans nos effectifs aux besoins futurs de TIMAR. Elles se font par de la formation interne ou externe ou de l’immersion partielle.

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.

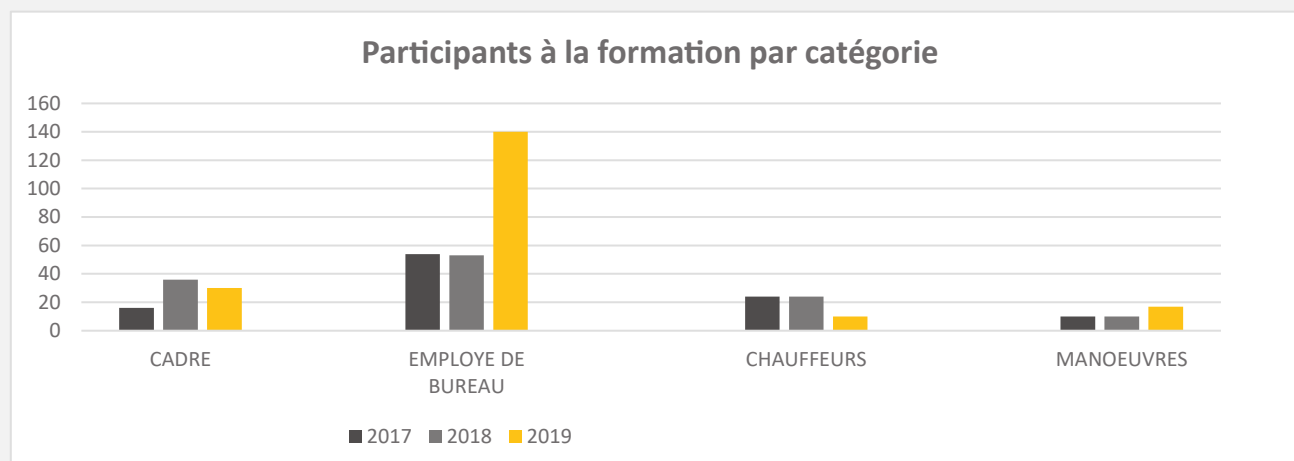
	2018	2019
Nbre d'heures de formation interne	14H	17H

Formation externe



Nombre de participants à la formation par catégorie

	2017	2018	2019
CADRE	16	36	30
EMPLOYE DE BUREAU	54	53	140
CHAUFFEURS	24	24	10
MANOEUVRES	10	10	17
TOTAL	104	123	197



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.

B-3 Responsabilité sociale : mieux protéger

TIMAR S'ASSURE DES BONNES CONDITIONS D'HYGIENE ET DE SECURITE

Hygiène

TIMAR met à disposition de l'ensemble de son personnel, des installations sanitaires, vestiaires, réfectoire, nettoyage et aération des lieux de travail..., et sur des comportements individuels (lavage des mains et port de vêtement de travail,...).

Sécurité au travail :

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

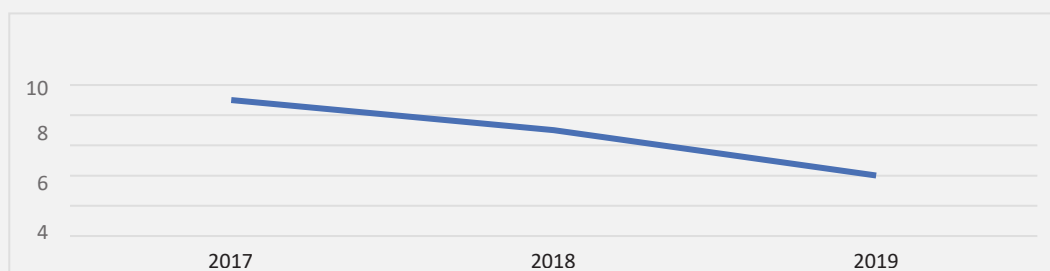
Evolution des effectifs formés à la sécurité

2017	2018	2019
10	5	41

41 salariés secouristes en 2019 équivalent à 12% de nombres des salariés TIMAR.



Un nombre d'accidents de travail qui a diminué de **56%** depuis 2017



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 ...))

C- RESPONSABILITE SOCIETALE

UN RESPECT DES REGLEMENTATIONS

- Certification ONSA
- Protection des données à caractères personnelles
- Analyse des risques en permanence suivant Norme ISO 9001 V 2015

DES INVESTISSEMENTS RESPONSABLES

- Achat de camion Euro 5, remplacement des chariots élévateurs thermiques par des électriques
- Promotion des achats prenant en compte des critères d'exigence et de transparence dans les domaines de l'environnement (préservation des ressources (eau, matières premières, 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...) du rapport qualité / prix des produits et services

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

III- MANAGEMENT ET GOUVERNANCE

1 : le conseil d'administration

1-a/ 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.

A fin 2019, le conseil d'administration de TIMAR est composé des personnes suivantes :

- ☒ **M. Olivier PUECH : Président Directeur Général**
- ☒ **Mme Geneviève PUECH : administrateur non exécutif**
- ☒ **M. Jean-Charles PUECH : administrateur non exécutif**
- ☒ **M. Karim TRACHEN : administrateur non exécutif**
- ☒ **Sté HAKAM Abdellatif Finance représentée par M. Karim BENHADOU : administrateur non exécutif**

Le conseil d'administration se compose ainsi d'1 membre exécutif et 4 non exécutifs.

1-b/ Membres indépendants:

Deux administrateurs indépendants ont été proposés lors du Conseil d'administration tenu le 15 Avril 2020. Ces administrateurs seront nommés lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire prévue pour le 26 Juin 2020.

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.

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 importants de l'entreprise (finance, système d'information, RH, gouvernance, risque ...).

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

NOM ADMINISTRATEURS	DATE DE NOMINATION	DATE D'EXPIRATION	NOMBRE DE C A 2019	TAUX DE PRESENCE	REMUNERATION GLOBALE DES ADMINISTRATEURS	NOMBRE DE MANDAT
Mme Geneviève PUECH	31/12/2018	31/12/2024	Quatre	80%	150 000 ,00 DHS Brut	2
M. Olivier PUECH	31/12/2016	31/12/2022				11
M. Jean Charles PUECH	31/12/2018	31/12/20124				2
M. Karim TRACHEN	31/12/2018	31/12/2024				1
M. HAKAM FINANCE Représenter par M. karim BENHAMOU	31/12/2017	31/12/2020				4

Le montant des rémunérations des dirigeants s'élève à 2 515 102,14 DHS

1-d/ Relations 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 : Les comités spécialisés

a- Comité d'Audit

TIMAR dispose d'un comité d'Audit dont la présidence était assurée par un des actionnaires non exécutifs : Karim TRACHEM.

Il est en cours de recomposition compte tenu des nouvelles règles prévues par la loi. En effet, conformément aux dispositions de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée, TIMAR est tenue de constituer un comité d'audit chargé d'assurer le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières.

Ce comité est chargé notamment d'examiner toute question soulevée par le conseil d'administration et donne son avis à ce dernier sur les aspects relatifs aux comptes sociaux et consolidés annuels ainsi que sur ceux relatifs au dispositif de contrôle interne de la société, le tout conformément aux dispositions de l'article 106 bis de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

Le comité d'audit sera composé des deux administrateurs indépendants dont un d'entre eux sera président et de MR TRACHEN, administrateur non exécutif. Ils disposent tous d'une expérience suffisante en matière comptable et financière le tout conformément aux dispositions légales.

Le Comité d'audit sera effectif après l'assemblée du 26 Juin 2020, avec la nomination de ses membres et entamera ainsi ses fonctions sur l'exercice 2020.

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

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°/00 (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 2019.**

Communiqué du 28 février 2020 relatif aux indicateurs d'activité du 4ème trimestre 2019

Publié dans Finance News

Communiqué du 29 novembre 2019 relatif aux indicateurs d'activité du 3ème trimestre 2019

Publié dans Finance News

Communiqué du 30 septembre 2019 relatif aux indicateurs d'activité au 30 juin 2019

Publié dans Finance News

Communiqué du 30 août 2019 relatif aux indicateurs d'activité au 2ème trimestre 2019

Publié dans Finance News

Communiqué du 23 mai 2019 relatif au communiqué post AG

Publié Finance News

Communiqué du 11 avril 2019 relatif à l'avis de convocation des actionnaires à l'AG du 13 mai 2019

Publié dans Finance News

Communiqué du 21 mars 2019 relatif à la prise de participation de Log'S dans TIMAR TANGER MEDITERRANEE

Publié dans Finance News