

Transporteur **DE VALEURS**

**RAPPORT
FINANCIER
ANNUEL
2021**



TABLE DES MATIÈRES

I. Présentation du Groupe TIMAR	3
II. Commentaires du management	5
III. Faits marquants de l'exercice	6
IV. Analyse des comptes annuels	7
4.1 Analyse des comptes sociaux	7
4.1.1 Analyse des principaux postes du bilan	7
4.1.2 Analyse des principaux agrégats du compte de produits et charges	8
4.2 Analyse des comptes consolidés	9
4.2.1 Périmètre de consolidation	9
4.2.2 Analyse des principaux postes du bilan	10
4.2.3 Analyse des principaux agrégats du compte de résultats	11
V. Perspectives	12
Annexes	13
Annexe 1 : Les comptes sociaux 2021 et le rapport des commissaires aux comptes	15
Annexe 2 : Les comptes consolidés 2021 et le rapport des commissaires aux comptes	57
Annexe 3 : Le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées	93
Annexe 4 : L'état des honoraires versés aux contrôleurs de comptes	101
Annexe 5 : Le rapport de gestion de l'exercice 2021	103
Annexe 6 : Le rapport ESG 2021	110
Annexe 7 : La liste des communiqués de presse publiés au cours de l'exercice 2021	140

I. PRÉSENTATION DU GROUPE TIMAR

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

Créé en 1980, il réalise en 2021 plus de 540 millions de dirhams de chiffres d'affaires consolidé (environ EUR 50 millions d'Euro)

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

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

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

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

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

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

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

Les principales activités du groupe sont :

Le Transport International Routier

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

Le Transport International 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 Foires Expos ou encore les Projets Industriels permettent à TIMAR de répondre aux demandes spécifiques des clients les plus exigeants.

**Pour obtenir plus d'information
sur nos différents métiers**

Certification ISO 28000 & 9001

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

Certification OEA « Sureté & Sécurité »

<https://www.douane.gov.ma/>

ONSSA

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

Agrément IATA

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

Réseau FIATA

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

Log's

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

Réseau IELA

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

Réseau JCTRANS

<https://www.jctrans.net/>

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

II. COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

Grâce à la reprise économique partielle constatée en Europe et en Afrique, aux efforts des équipes et aux choix stratégiques judicieux du management et de ses partenaires, la performance du Groupe a connu un redressement très significatif qui s'est traduit par des réalisations inédites tant sur le plan opérationnel que financier.



III. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Les principaux faits marquants de l'exercice ont été :

- La forte reprise de l'activité du Groupe soutenue par les très bons volumes enregistrés sur les métiers de commissionnaire « Route » et « Overseas » ainsi que sur le Transit.
- Un tassement des marges en raison de la hausse du coût d'achat des transports partiellement imputée aux clients.
- L'obtention du Label Douane OEA Sûreté et Sécurité qui a nécessité des investissements importants pour la mise à niveau des installations.
- La confirmation de l'arrêt de la collaboration avec le Groupe Agility entraînant une baisse de l'activité Overseas au cours du dernier trimestre de l'année écoulée.
- Des performances historiques de nos filiales européennes et en particulier au Portugal.
- Une légère reprise de l'activité constatée en Tunisie. Cette filiale a également connu un changement de son équipe dirigeante.
- Une très bonne année réalisée au Mali grâce à certaines opérations spots et malgré un contexte politico économique incertain.
- Une reprise de l'activité et un retour au quasi équilibre constatée au Sénégal. ☒

IV. ANALYSE DES COMPTES ANNUELS

4.1 ANALYSE DES COMPTES SOCIAUX

4.1.1 ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

MAD	2021	2020	Var
Principaux postes actifs			
Immobilisations dont	88.500.420	89.711.414	-1,35%
Immobilisations corporelles	36.031.100	33.237.891	8,40%
Immobilisations financières	43.613.191	45.824.904	-4,83%
Actifs circulants retraitée des TVP dont	151.378.934	160.519.451	-5,69%
Créances clients et correspondants	141.364.887	146.309.675	-3,38%
Trésorerie actif retraitée des TVP	19.216.891	11.906.796	61,39%
Principaux postes passifs			
Capitaux permanents dont	154.470.264	151.152.781	2,19%
Capitaux propres	109.865.855	104.693.610	4,94%
Dettes de financement	41.145.595	43.043.449	-4,41%
Passifs circulants	94.328.165	96.161.964	-1,91%
Dettes fournisseurs et correspondants	70.349.784	72.972.765	-3,59%
Trésorerie passif	10.831.267	14.822.915	-26,93%
Total Bilan	259.096.245	262.137.662	-1,16%

Analyse des principaux postes de l'actif :

- Les immobilisations nettes totalisent 88.5 MDh en légère baisse par rapport au 31 décembre 2020. Cette baisse s'explique principalement par la baisse des créances financières et l'effet de l'amortissement sur les immobilisation corporelles et incorporelles.
- Les actifs circulants nets retraités des titres et valeurs de placement (TVP), atteignent 151,3 MDh en baisse de 5,7% par rapport à 2020. Ils se composent essentiellement de créances clients et correspondants à hauteur de 141 MDh dont la diminution comparée à 2020 s'explique par un suivi rigoureux des délais de paiement.
- La trésorerie actif y compris les TVP est en hausse de 61% expliquée en grande partie par l'amélioration du BFR.

Analyse des principaux postes du passif :

- Les capitaux permanents augmentent de 2,19% grâce à l'amélioration des capitaux propres. A noter la baisse des dettes de financement de 4,4% suite aux remboursements en capital opérés au cours de l'exercice.
- Les passifs circulants diminuent de 1,91% et sont constitués en grande partie de dettes fournisseurs et correspondants qui atteignent 70 MDh contre 73 MDh en 2020.
- Les financements à court terme sont en baisse de 26% à 10,8 MDh ce qui impacte positivement la trésorerie nette de la société qui devient positive et atteint désormais 8,4 MDh contre -2,9 MDh en 2020.

4.1.2 ANALYSE DES PRINCIPAUX AGRÉGATS DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

MAD	2021	2020	Var
Production	336.123.132	262.657.143	27,97%
Consommations	261.583.519	200.602.166	30,40%
Achats consommés	203.415.582	147.181.580	38,21%
Autres charges externes	58.167.937	53.420.585	8,89%
Valeur ajoutée	74.539.613	62.054.977	20,12%
Charges de personnel	52.547.650	49.760.204	5,60%
Résultat d'exploitation	9.225.504	6.179.627	49,29%
Résultat financier	-1.618.157	-2.594.536	37,63%
Résultat courant	7.607.347	3.585.092	112,19%
Résultat exceptionnel	1.009.988	-1.503.294	167,19%
Résultat net	5.172.244	738.412	600,46%

- La production augmente de 28% à 336 MDh suite à la hausse des volumes constatés sur les principaux métiers de la société et en particulier le métier de « Commissionnaire Route ».
- Les consommations augmentent de manière un peu plus importantes à 261 MDh en raison de la hausse des coûts du fret et de déplacements des tracteurs. Les autres charges externes sont en hausse de 8% mais reste maîtrisés grâce aux efforts de rationalisation des dépenses.
- La valeur ajoutée s'établit ainsi à 74,5 MDh en hausse de 20% comparée à 2020 suivant en cela l'évolution de la production.
- Le résultat d'exploitation augmente quant à lui de 50% sous l'effet de la hausse de la valeur ajoutée et la maîtrise des charges de personnel malgré la hausse conséquente de l'activité.
- Le résultat courant augmente de 112% à 7,6 MDh suite à l'évolution du résultat d'exploitation et l'amélioration du résultat financier qui s'établit à -1,6 MDh contre -2,6 MDh en 2020. Ce dernier enregistre des dividendes perçus des filiales pour plus de 2,5 MDh.
- Au final, le résultat net augmente très fortement à 5,2 MDh, porté par les très bonnes performances opérationnelles de la société et accentuée par un résultat non courant positif de 1 MDh.

4.2 ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDÉS

4.2.1 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

<i>Filiales</i>	<i>Pays</i>	<i>% de contrôle</i>	<i>% d'intérêt</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
TIMAR SA (maison mère)	Maroc	100,00%	100,00%	—
TIMAR INTERNATIONAL	France	100,00%	91,08%	Intégration globale
TIMAR TANGER MEDITERRANEE	Maroc	35,00%	35,00%	Mise en équivalence
CANET LEVAGE	Maroc	100,00%	98,00%	Intégration globale
TIMAR TUNISIE	Tunisie	100,00%	80,00%	Intégration globale
TIMAR MALI	Mali	100,00%	100,00%	Intégration globale
TIMAR CÔTE D'IVOIRE	Côte d'Ivoire	75,00%	75,00%	Intégration globale
TIMAR AO	Sénégal	70,00%	70,00%	Intégration globale
MAGHREB TRANSPORT SERVICES MADRID	Espagne	55,00%	49,28%	Intégration globale
MAGHREB TRANSPORT SERVICES IRUN	Espagne	71,42%	71,42%	Intégration globale
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 du Groupe n'a connu aucun changement au cours de l'exercice.

4.2.2 ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

MAD	2021	2020	Var
Principaux postes actifs			
Actifs non courants dont	144.614.454	147.696.495	-2,09%
Immobilisations corporelles	117.514.380	119.477.684	-1,64%
Autres actifs financiers	5.323.158	5.348.512	-0,47%
Actifs courants dont	229.953.196	243.371.361	-5,51%
Créances clients	140.318.598	185.518.733	-24,36%
Autres débiteurs courants	43.258.867	22.615.837	91,28%
Trésorerie et équivalent de trésorerie	46.355.328	35.216.388	31,63%
Principaux postes passifs			
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	139.005.745	127.800.674	8,77%
Passifs non courants dont	90.790.263	93.247.220	-2,63%
Dettes financières non courantes	75.908.630	77.686.916	-2,29%
Passifs courants dont	144.771.643	170.019.963	-14,85%
Dettes financières courantes	23.801.377	29.549.490	-19,45%
Dettes fournisseurs courantes	83.348.378	102.533.340	-18,71%
Autres créditeurs courants	34.622.803	34.959.083	-0,96%
Total Bilan	374.567.650	391.067.856	-4,22%

Analyse des principaux postes de l'actif :

- L'actif non courant du Groupe diminue de 2% à 144 MDh. Cela s'explique par la baisse des immobilisations nettes sous l'effet des amortissements et l'absence d'investissements majeurs au cours de l'exercice.
- Les actifs courants diminuent de 5,5% à 230 MDh et se composent principalement de créances clients et correspondants pour un montant net de 183 MDh en légère baisse par rapport à fin 2020 suite à la maîtrise des délais de paiement.
- Les comptes de trésorerie enregistrent une hausse de 31% à 46,3 MDh grâce aux efforts de recouvrement entrepris par l'ensemble des filiales du Groupe et l'amélioration du BFR.

Analyse des principaux postes du passif :

- Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 139 MDh en hausse de près de 11 MDh comparé à fin 2020. Cette hausse s'explique principalement par l'impact du résultat bénéficiaire de l'exercice.
- Les passifs non courants s'élèvent à 90 MDh en baisse de 2,6% par rapport à fin 2020. Ils se composent essentiellement de dettes financières à long terme pour 75 MDh qui diminuent de 2,9% sous l'effet des remboursements en capital.
- Les passifs courants baissent de 14% à 144,7 MDh et se composent essentiellement :
 - des dettes fournisseurs et correspondants pour 117 MDh en diminution comparée à 2020 ;
 - des dettes financières à échéances moins d'un an qui diminuent de 19% à 23,8 MDh en raison d'une moindre utilisation des lignes de découverts bancaires.

4.2.3 ANALYSE DES PRINCIPAUX AGRÉGATS DU COMPTE DE RÉSULTATS

MAD	2021	2020	Var
Produits des activités ordinaires	543.325.897	440.461.341	23,35%
Charges d'exploitation courantes dont	-514.918.537	-435.949.647	18,11%
Achats	-339.556.987	-276.041.966	23,01%
Autres charges externes	-68.298.757	-52.101.977	31,09%
Frais de personnel	-80.903.789	-76.980.998	5,10%
Résultat d'exploitation courant	28.407.360	4.511.695	529,64%
Autres produits et charges non courants	602.210	-2.733.947	122,03%
Résultat financier	-8.440.655	-4.181.032	-101,88%
Résultat net des entreprises intégrées	14.508.159	-2.119.486	784,51%
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-553.151	-442.469	-25,01%
Intérêts minoritaires	-1.662.940	889.275	-287,00%
Résultat net - Part du groupe	12.292.067	-1.672.679	834,87%

• Les produits des activités ordinaires du Groupe atteignent 543 MDh en hausse de 23% par rapport à fin 2020. La répartition en % du chiffre d'affaires par région géographique se présente comme suit :

En %	31/12/2021	31/12/2020
Afrique	47.0%	46.5%
Europe	52.9%	53,5%
Total	100%	100%

Les charges d'exploitation courantes augmentent de 18% à 515 MDh suivant en cela l'évolution de la production.

- En conséquence, le résultat d'exploitation courant est en nette hausse à 28 MDh contre 4,5 MDh en 2020.
- Le résultat financier se détériore de 101% à -8,4 MDh. Cette détérioration s'explique principalement par la détérioration du résultat de change.
- Le résultat net des entreprises intégrées s'améliore fortement à 14,5 MDh, suivant l'amélioration du résultat d'exploitation courant.
- Le résultat net part du groupe est bénéficiaire et s'élève à 12,3 MDh contre un résultat négatif en 2020 de -1,7 MDh. A noter l'impact défavorable au terme de l'exercice de la quote part dans le résultat des entreprises mises en équivalence et des intérêts minoritaires.



V. PERSPECTIVES

L'activité du premier trimestre de l'année 2022 confirme la tendance haussière des volumes enregistrée au cours de l'exercice clôturé. Les tensions persistent cependant sur les coûts du transport (fret et route) ce qui laisse présager à nouveau d'un impact sur les taux de marge.

ANNEXES

**1 : LES COMPTES SOCIAUX 2021
ET LE RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

ETATS DE SYNTHESE(Modèle Comptable Normal)

Raison sociale : TIMAR

Taxe Professionnelle : **37951138**

Identifiant Fiscal : 1066029

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

A CASABLANCA Le 31/03/2022

Signature

CADRE RESERVE A L'ADMINISTRATION

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

Date : -----

Signature

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

Tableau N° 01 (1/2)
TIMAR

BILAN (ACTIF)
(Modèle Normal)

1066029
Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	ACTIF			EXERCICE PRECEDENT Net
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	9 941 380,00	4 288 737,60	5 652 642,40	7 640 918,40
A Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
C Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 941 380,00	4 288 737,60	5 652 642,40	7 640 918,40
T Prime de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATION INCORPORELLE	8 909 384,88	6 241 745,28	2 667 639,60	2 758 894,62
F Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
T Brevet, marques, droit et valeurs similaires	6 659 384,88	6 241 745,28	417 639,60	508 894,62
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	55 168 148,24	19 137 048,73	36 031 099,51	33 237 891,49
Terrains	12 000 000,00	0,00	12 000 000,00	12 000 000,00
I Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
M Installations techniques, matériel et outillage	10 713 717,69	2 502 508,66	8 211 209,03	9 108 283,55
M Matériel de transport	3 099 701,89	1 787 450,05	1 312 251,84	863 330,79
O Mobilier matériel de bureau et aménagement div	22 053 204,19	14 810 808,05	7 242 396,14	5 364 679,95
Autres immobilisations corporelles	52 000,00	36 281,97	15 718,03	20 818,03
B Immobilisations corporelles en cours	7 249 524,47	0,00	7 249 524,47	5 880 779,17
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	78 428 441,60	34 815 250,22	43 613 191,38	45 824 904,55
L Prêts immobilisés	658 438,44	0,00	658 438,44	628 344,44
I Autres créances financières	6 519 453,04	634 516,30	5 884 936,74	8 132 343,91
S Titres de participation	71 250 550,12	34 180 733,92	37 069 816,20	37 064 216,20
E Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION	535 847,00	0,00	535 847,00	248 805,00
Diminution des créances immobilisées	535 847,00	0,00	535 847,00	248 805,00
Augmentations des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	152 983 201,72	64 482 781,83	88 500 419,89	89 711 414,06
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	166 806 934,31	15 967 427,41	150 839 506,90	160 345 666,91
C Fournis, débiteurs avances et acomptes	1 193 717,71	0,00	1 193 717,71	1 021 016,16
I Clients et comptes rattachés	118 559 147,14	14 252 334,04	104 306 813,10	110 539 093,90
R Personnel	456 820,80	0,00	456 820,80	530 261,00
C Etat	6 056 684,89	0,00	6 056 684,89	10 731 004,59
U Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
L Autres débiteurs	38 773 167,62	1 715 093,37	37 058 074,25	35 770 582,53
A Comptes de régularisation-actif	1 767 396,15	0,00	1 767 396,15	1 753 708,73
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	4 669 000,00	0,00	4 669 000,00	4 669 000,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF	539 427,00	0,00	539 427,00	173 784,18
TOTAL II (F+G+H+I)	172 015 361,31	15 967 427,41	156 047 933,90	165 188 451,09
TRESORERIE-ACTIF	14 547 891,31	0,00	14 547 891,31	7 237 796,95
T Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
R Banque, T.G et C.C.P.	14 260 269,69	0,00	14 260 269,69	7 073 140,08
E Caisses, régies d'avances et accreditifs	287 621,62	0,00	287 621,62	164 656,87
TOTAL III	14 547 891,31	0,00	14 547 891,31	7 237 796,95
TOTAL GENERAL I + II + III	339 546 454,34	80 450 209,24	259 096 245,10	262 137 662,10

Tableau N° 01 (2/2)

B I L A N (PASSIF)

1066029

TIMAR

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	PASSIF	EXERCICE	EXERC. PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	109 865 854,44	104 693 610,50
F	Capital social ou personnel (1)	30 110 000,00	30 110 000,00
I	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	0,00	0,00
N	Capital appelé	30 110 000,00	30 110 000,00
A	dont versé	0,00	0,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport	40 826 300,00	40 826 300,00
C	Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
E	Réserves légales	3 011 000,00	3 011 000,00
M	Autres réserves	633 498,83	633 498,83
E	Reports à nouveau (2)	30 112 811,67	29 374 398,82
N	Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
T	Résultat net de l'exercice (2)	5 172 243,94	738 412,85
	TOTAL des capitaux propres (A)	109 865 854,44	104 693 610,50
	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)	41 145 595,06	43 043 449,35
M	Emprunts obligataires	0,00	0,00
A	Autre dettes de financement	41 145 595,06	43 043 449,35
N	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	3 458 814,00	3 402 318,00
E	Provisions pour risques	535 847,00	248 805,00
N	Provisions pour charges	2 922 967,00	3 153 513,00
T	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0,00	13 404,00
	Augmentation des créances immobilisées	0,00	13 404,00
	Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	154 470 263,50	151 152 781,85
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	87 222 986,75	89 966 759,04
A	Fournisseurs et comptes rattachés	57 334 284,00	56 506 871,19
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	222 154,20	472 576,85
S	Personnel	1 665 995,89	1 447 673,93
I	Organismes sociaux	3 094 592,69	3 084 292,89
F	Etat	11 421 879,85	10 755 571,79
	Comptes d'associés	0,00	0,00
C	Autres créanciers	13 015 500,06	16 465 894,79
I	Comptes de régularisation - Passif	468 580,06	1 233 877,60
R	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	6 453 154,75	5 625 171,43
C	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Elément Ciculant) (H)	118 573,00	570 034,44
	TOTAL II (F+G+H)	93 794 714,50	96 161 964,91
T	TRESORERIE - PASSIF	10 831 267,10	14 822 915,34
R	Crédit d'escompte	6 024 302,13	3 364 742,16
E	Crédit de trésorerie	0,00	806 363,00
S	Banques (soldes créditeurs)	4 806 964,97	10 651 810,18
O	TOTAL III	10 831 267,10	14 822 915,34
	TOTAL GENERAL I + II + III	259 096 245,10	262 137 662,10

(1) Capital personnel débiteur. (2) Bénéficiaire (+). Défocitaire (-)

Tableau N° 02 (1/2)
TIMAR

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)
(Modèle Normal)

1066029
Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 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	0,00
Ventes de biens et services produits	336 123 131,73	0,00	336 123 131,73	262 657 143,40
Chiffre d'affaires	336 123 131,73	0,00	336 123 131,73	262 657 143,40
Variation de stocks de produits (+-) (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations produites par l'e/se por elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00
Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
Reprises d'exploitation ; transferts de charges	3 438 036,98	0,00	3 438 036,98	7 759 417,19
TOTAL I	339 561 168,71	0,00	339 561 168,71	270 416 560,59
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
Achats consommés de matières & de fournitures	203 386 463,10	29 119,29	203 415 582,39	147 181 580,33
Autres charges externes	58 079 546,56	88 389,99	58 167 936,55	53 420 585,62
Impôts et taxes	2 954 398,18	1 180 983,40	4 135 381,58	2 190 521,04
Charges de personnel	52 547 650,02	0,00	52 547 650,02	49 760 204,22
Autres charges d'exploitation	430 260,30	0,00	430 260,30	805 533,37
Dotations d'exploitation	11 638 853,85	0,00	11 638 853,85	10 878 508,03
TOTAL II	329 037 172,01	1 298 492,68	330 335 664,69	264 236 932,61
II RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			9 225 504,02	6 179 627,98
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	2 523 520,67	0,00	2 523 520,67	0,00
Gains de change	1 670 714,62	0,00	1 670 714,62	1 383 252,65
Intérêts et autres produits financiers	660 736,32	0,00	660 736,32	810 619,29
Reprises financières ; transferts de charges	422 589,18	0,00	422 589,18	4 819 699,69
TOTAL IV	5 277 560,79	0,00	5 277 560,79	7 013 571,63
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	2 490 943,23	134 166,66	2 625 109,89	1 926 171,72
Pertes de change	3 195 335,19	0,00	3 195 335,19	1 751 934,26
Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotations financières	1 075 273,00	0,00	1 075 273,00	5 930 001,34
TOTAL V	6 761 551,42	134 166,66	6 895 718,08	9 608 107,32
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-1 618 157,29	-2 594 535,69
VI RESULTAT COURANT (III-VI)			7 607 346,73	3 585 092,29

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

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

Tableau N° 02 (2/2)
TIMAR

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

1066029
Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

		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)		7 607 346,73	3 585 092,29
	VIII	VIII PRODUITS NON COURANTS	1 875 913,56	1 453 594,11	3 329 507,67
N		Produits des cessions d'immobilisations	1 537 583,35	0,00	1 537 583,35
O		Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00
N		Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00
		Autres produits non courants	338 330,21	1 453 594,11	1 791 924,32
		Reprises non courantes ; transferts de charges	0,00	0,00	0,00
		TOTAL VIII	1 875 913,56	1 453 594,11	3 329 507,67
C	IX	CHARGES NON COURANTES	2 138 277,00	181 242,46	2 319 519,46
O		Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	41 803,70	0,00	41 803,70
U		Subventions accordées	0,00	0,00	0,00
R		Autres charges non courantes	1 687 318,80	181 242,46	1 868 561,26
A		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	409 154,50	0,00	409 154,50
N		TOTAL IX	2 138 277,00	181 242,46	2 319 519,46
T	X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			1 009 988,21
	XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+/-X)			8 617 334,94
	XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS			3 445 091,00
	XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			5 172 243,94

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			348 168 237,17	279 422 134,51
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IV+XII)			342 995 993,23	278 683 721,66
XVI	RESULTAT NET (Total des produits - total des charges)			5 172 243,94	738 412,85

Tableau N° 05
TIMAR

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

1066029
Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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)	336 123 131,73	262 657 143,40
	3	Ventes de biens et services produits	336 123 131,73	262 657 143,40
	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)	261 583 518,94	200 602 165,95
	6	Achat consommés de matières et fournitures	203 415 582,39	147 181 580,33
	7	Autres charges externes	58 167 936,55	53 420 585,62
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	74 539 612,79	62 054 977,45
	8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
V	-	9 Impôts et taxes	4 135 381,58	2 190 521,04
	10	- Charges de personnel	52 547 650,02	49 760 204,22
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	17 856 581,19	10 104 252,19
	=	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	430 260,30	805 533,37
	13	+ Reprises d'exploitation ; transfert de charges	3 438 036,98	7 759 417,19
	14	- Dotations d'exploitation	11 638 853,85	10 878 508,03
	=	RESULTAT D'EXPLOITATION	9 225 504,02	6 179 627,98
VII	+	RESULTAT FINANCIER	-1 618 157,29	-2 594 535,69
VIII	=	RESULTAT COURANT	7 607 346,73	3 585 092,29
IX	+	RESULTAT NON COURANT	1 009 988,21	-1 503 294,44
	15	- Impôts sur les résultats	3 445 091,00	1 343 385,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+OU-)	5 172 243,94	738 412,85
		II – CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) –AUTOFINANCEME	0,00	0,00
	1	Résultats de l'exercice	5 172 243,94	738 412,85
		Bénéfice +	5 172 243,94	738 412,85
		Perte -	0,00	0,00
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	6 129 215,37	4 504 723,51
	3	+ Dotations financières (1)	535 847,00	5 756 217,16
	4	+ Dotations non courantes(1)	0,00	0,00
	5	- Reprises d'exploitation (2)	1 518 950,00	357 910,80
	6	- Reprises financières (2)	248 805,00	4 430 272,00
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	0,00	0,00
	8	- Produits des cessions d'immobilisations (1)	1 537 583,35	1 416 944,67
	9	+ Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées	41 803,70	491 930,10
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	8 573 771,66	5 286 156,15
	10	- Distributions de bénéfice		
II		AUTOFINANCEMENT	8 573 771,66	5 286 156,15

(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 01/01/2021 au 31/12/2021

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

	Masses	Exercice b	Exercice précédent a	Variation a-b	
				Emplois c	Ressources d
1	Financement Permanent	154 470 263,50	151 152 781,85	0,00	3 317 481,65
2	Moins actif immobilisé	88 500 419,89	89 711 414,06	0,00	1 210 994,17
3	FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	65969843,61	61441367,79	0,00	4 528 475,82
4	Actif circulant	156 047 933,90	165 188 451,09	0,00	9 140 517,19
5	Moins passif circulant	93 794 714,50	96 161 964,91	2 367 250,41	0,00
6	BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	62253219,4	69026486,18	0,00	6 773 266,78
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) =A-B	3 716 624,21	-7 585 118,39	11 301 742,60	0,00

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* AUTOFINANCEMENT (A)		8 573 771,66		5 286 156,15
+ Capacité d'autofinancement		8 573 771,66		5 286 156,15
- Distributions de bénéfices		0,00		0,00
*CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		4603874,52		6450209,17
+ Cessions d'immobilisations incorporelles *				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		1537583,35		1006666,67
+ Cessions d'immobilisations financières				410278
+ récupérations sur créances immobilisées		3066291,17		5033264,5
*AUGMENT° DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		8301180,63		47299625,08
+ Augmentation du capital, apports				
+ Subventions d'investissement				
*AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		8301180,63		47299625,08
TOTAL RESSOURCES STABLES (A+D)		21478826,81		59035990,4
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
*ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	6751316,07		20874543,97	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	147664,5		214398,21	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	5448627,57		16824738,18	
+ Acquisitions d'immobilisation financières	5600		2854294	
+ Augmentation des créances immobilisées	1149424		981113,58	
*REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
*REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	10199034,92		16745097,53	
*EMPLOIS EN NON VALEURS (H)			8380452	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+G)	16950350,99		46000093,5	
III VARIAT° DU BESOIN DE FINANCEMENT GLO (B-G)		6773266,78		3069834,42
IV VARIATION DE LA TRESORERIE (7-H)	11301742,6		16105731,32	
TOTAL GENERAL	28252093,59	28252093,59	62105824,82	62105824,82
	0	0	0	0

Etat des informations complémentaires

A. Principes et méthodes comptables

A1. Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

A2. Etat des dérogations

A3. Etat des changements de méthodes

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

B1. Détail des non-valeurs

B2. Tableau des immobilisations

B2 Bis. Tableau des amortissements

B3. Tableau des plus ou moins-values sur cessions ou retraits d'immobilisations

B4. Tableau des titres de participation

B5. Tableau des provisions

B6. Tableau des créances

B7. Tableau des dettes

B8. Tableau des sûretés réelles données ou reçues

B9. Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit-bail

B10. Tableau des biens en crédit-bail

SOMMAIRE

B12. Passage du résultat net comptable au résultat net fiscal

B13. Détermination du résultat courant après impôts

B14. Détail de la taxe sur la valeur ajoutée

C. Autres informations complémentaires

SOMMAIRE

C2. Tableau d'affectation des résultats intervenue au cours de l'exercice

C3. Résultats et autres éléments caractéristiques de l'entreprise au cours des trois derniers exercices

C4. Tableau des opérations en devises comptabilisées pendant l'exercice

C5. Datation et événements postérieurs.

Tableau N° A1
TIMAR

Principales méthodes d'évaluation spécifiques à
l'entreprise

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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 01/01/2021 au 31/12/2021

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

Tableau N° A3
TIMAR

Etat des changements de méthodes

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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		

Tableau N° B1
TIMAR

Détail des non-valeurs

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

COMPTE	INTITULE	MONTANT
211	FRAIS PRELIMINAIRES	
2111	Frais de constitution	0,00
2112	Frais préalables au démarrage	0,00
2113	Frais d'augmentation du capital	0,00
2114	Frais sur opérations de fusions, scissions et transformations	0,00
2116	Frais de prospection	0,00
2117	Frais de publicité	0,00
2118	Autres frais préliminaires	0,00
212	CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	
2121	Frais d'acquisitions des immobilisations	0,00
2125	Frais d'émission des emprunts	0,00
2128	Autres charges à répartir	9 941 380,00
213	PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	
2130	Primes de remboursements des obligations	0,00
	T O T A L	9941380

Tableau N° B2
TIMAR**Tableau des immobilisations**
(Modèle Normal)1066029
Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE	ECART
		Acquisition	Production par l'entreprise pou elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement		
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR	9 941 380,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 941 380,00	0,00
Frais préliminaires	0,00							0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 941 380,00							9 941 380,00	0,00
Prime de remboursement obligations	0,00							0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8 761 720,38	147 664,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 909 384,88	0,00
Immobilisation en recherche et développement	0,00							0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 511 720,38	147664,5						6 659 384,88	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	50 022 269,18	5 448 627,57	0,00	0,00	302 748,51	0,00	0,00	55 168 148,24	0,00
Terrain	12 000 000,00							12 000 000,00	0,00
Constructions	0,00							0,00	0,00
Installations techniques matériel et outillage	10 630 186,02	83531,67						10 713 717,69	0,00
Matériel de transport	2 586 316,71	816133,69			302748,51			3 099 701,89	0,00
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	12 517 514,90	1822442,74						14 339 957,64	0,00
Matériel informatique	6 355 472,38	1357774,17						7 713 246,55	0,00
Autres immobilisations corporelles	52 000,00							52 000,00	0,00
Immobilisations corporelles en cours	5 880 779,17	1368745,3						7 249 524,47	0,00
TOTAL GENERAL	68 725 369,56	5 596 292,07	0,00	0,00	302 748,51	0,00	0,00	74 018 913,12	0,00

Tableau N° 08
TIMAR

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS
(Modèle Normal)

1066029
Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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	2 300 461,60	1 988 276,00	0,00	4 288 737,60	0,00
Frais préliminaires	0,00			0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 300 461,60	1988276		4 288 737,60	0,00
Primes de remboursements des obligations	0,00			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 002 825,76	238 919,52	0,00	6 241 745,28	0,00
Immobilisations en recherche et développement	0,00			0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 002 825,76	238919,52		6 241 745,28	0,00
Fonds commercial	0,00			0,00	0,00
Autres immobilisations incorporelles	0,00			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	16 784 377,69	2 613 615,85	260 944,81	19 137 048,73	0,00
Terrains	0,00			0,00	0,00
Constructions	0,00			0,00	0,00
Installations techniques, matériel et outillages	1 521 902,47	980606,19		2 502 508,66	0,00
Matériel de transport	1 722 985,92	325408,94	260944,81	1 787 450,05	0,00
Mobilier, Matériel de bureau et aménagements	13 508 307,33	1302500,72		14 810 808,05	0,00
Autres immobilisations corporelles	31 181,97	5100		36 281,97	0,00
TOTAL GENERAL	25 087 665,05	4 840 811,37	260 944,81	29 667 531,61	-1,45519152283669
		4 840 811,37	260 944,81	29 928 476,42	

Tableau N° 10
TIMAR

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

1066029

(Modele Normal)

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Date de cession ou de retrait	Compte principale	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus values	moins values
12/05/2021	2340000043	2 152,36	2 152,36	0,00	41 666,67	41 666,67	0,00
18/05/2021	2340000047	3 874,12	3 874,12	0,00	41 666,67	41 666,67	0,00
31/05/2021	2340000014	3 874,11	3 874,11	0,00	41 666,67	41 666,67	0,00
08/06/2021	2340000046	3 874,12	3 874,12	0,00	41 666,67	41 666,67	0,00
16/06/2021	2340201816	2 700,00	1 461,70	1 238,30	33 333,33	32 095,03	0,00
25/06/2021	2340201819	8 950,00	4 703,04	4 246,96	216 666,67	212 419,71	0,00
25/06/2021	2340201827	8 950,00	4 600,05	4 349,95	233 333,33	228 983,38	0,00
30/06/2021	2340201302	19 331,50	19 331,50	0,00	416,67	416,67	0,00
30/06/2021	2340201501	14 980,00	14 980,00	0,00	1 666,67	1 666,67	0,00
30/06/2021	2340201502	85 182,90	85 182,90	0,00	7 833,35	7 833,35	0,00
30/06/2021	2340201507	42 570,00	42 570,00	0,00	2 666,66	2 666,66	0,00
30/06/2021	2340201605	12 908,33	12 766,55	141,78	1 083,33	941,55	0,00
30/06/2021	2340201701	7 500,00	6 673,98	826,02	500,00	0,00	326,02
30/06/2021	2340201717	14 670,01	11 478,77	3 191,24	1 666,67	0,00	1 524,57
30/06/2021	2340201722	13 990,00	9 934,82	4 055,18	1 666,66	0,00	2 388,52
30/06/2021	2340201800	13 990,00	9 597,52	4 392,48	666,67	0,00	3 725,81
		259 497,45	237 055,54	22 441,91	668 166,69	653 689,70	7 964,92

Tableau N° 09
TIMAR**TABLEAU DES PROVISIONS**
(Modèle Normal)1066029
Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

N A T U R E	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	34 815 250,22							34 815 250,22
2. Provisions réglementées	0,00							0,00
3. Provisions durables pour risques et charges	3 402 318,00	1288404	535847		1518950	248805		3 458 814,00
SOUS TOTAL (A)	38 217 568,22	1 288 404,00	535 847,00	0,00	1 518 950,00	248 805,00	0,00	38 274 064,22
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (Hors trésorerie)	12 430 062,91	5456451,48			1919086,98			15 967 427,41
5. Autres provisions pour risques et charges	5 625 171,43	53187	539426	409154,5		173784,18		6 453 154,75
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00							0,00
SOUS TOTAL (B)	18 055 234,34	5 509 638,48	539 426,00	409 154,50	1 919 086,98	173 784,18	0,00	22 420 582,16
TOTAL (A+B)	56 272 802,56	6 798 042,48	1 075 273,00	409 154,50	3 438 036,98	422 589,18	0,00	60 694 646,38

Tableau N° B6
TIMAR

Tableau des créances

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/202

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR ETAT ET ORG PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
De l'actif immobilisé	7 177 891,48	1 478 504,01	2 123 492,28	3 575 895,19	6 027 400,01	92 182,63	0,00	0,00
Prêts immobilisés	658438,44		658438,44					
Autres créances financières	6519453,04	1478504,01	1465053,84	3575895,19	6027400,01	92182,63		
De l'actif circulant	166 806 934,31	33 895 319,78	105 001 198,81	27 910 415,72	38 064 249,29	6 881 599,38	0,00	6 024 302,13
Fournisseurs débiteurs avances et acomptes	1193717,71	-5480,12	486495,83	712702				
Clients et comptes rattachés	118559147,14	22447162,8	81437675,35	14674308,99	9178737,45	824914,49		6024302,13
Personnel	456820,8	77361	65138,33	314321,47				
Etat	6056684,89	288200,48	3315265,68	2453218,73		6056684,89		
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	38773167,62	10198900,74	19792271,67	8781995,21	28885511,84			
Compte de régularisation actif	1767396,15	889174,88	-95648,05	973869,32				
T O T A U X	173 984 825,79	35 373 823,79	107 124 691,09	31 486 310,91	44 091 649,30	6 973 782,01	0,00	6 024 302,13

Tableau N° B7
TIMAR

Tableau des dettes

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/202

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON PAYEES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS VIS-À-VIS DE L'ETAT ET ORG PUBLICS	MONTANTS VIS-À-VIS DES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE FINANCEMENT	41 145 595,06	30 044 894,91	10 659 198,43	441 501,72	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	41145595,06	30044894,91	10659198,43	441501,72				
DU PASSIF CIRCULANT	87 222 986,75	6 818 080,24	72 324 285,85	8 080 620,66	12 712 266,37	13 578 417,55	0,00	648 196,00
Fournisseurs e comptes rattachés	57334284	1202605,81	50366583,26	5765094,93	3799219,51	1493000,78		648196
Clients créditeurs avances et acomptes	222154,2	3216	218938,2					
Personnel	1665995,89	5129,57	1654546,32	6320				
Organismes sociaux	3094592,69	42295,2	2101062,84	951234,65		663536,92		
Etat	11421879,85	4414530,32	6639533,05	367816,48		11421879,85		
Comptes d'associés								
Autres créanciers	13015500,06	1235047,34	10769308,32	1011144,4	8913046,86			
Comptes de régularisation - Passif	468580,06	-84744	574313,86	-20989,8				
T O T A U X	128 368 581,81	36 862 975,15	82 983 484,28	8 522 122,38	12 712 266,37	13 578 417,55	0,00	648 196,00

Tableau N° B9
TIMAR

Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit-bail

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
CAUTION DIVERSES	17756693,87	16984693,87
CONTRE-GARANTIES FILIALES	17519633,26	23092431,26

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT

Tableau N° 07
TIMAR

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT - BAIL
(Modèle Normal)

1066029

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Rubriques 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant des redevances de l'exercice 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin du contrat 10	Observations 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
23400000	25/02/2016	60	295 000,00	60	332 957,66	8 199,13	0,00	0,00	2 950,00	2 SEMI REMORQUE PLATEAU A RIDELLES F
23560000	31/12/2015	60	955 000,00	120	1 067 267,71	37 342,46	0,00	0,00	9 550,00	CONSTRUCTION D'UNE CHAMBRE FROIDE
23400000	10/02/2017	48	203 950,00	60	251 651,86	23 202,48	0,00	0,00	2 040,00	1 FIAT500 ABARTH BVA 8774AZ
23560000	31/03/2016	60	1 190 000,00	120	1 260 839,32	116 309,45	0,00	0,00	11 900,00	1 ENSEMBLE DE PAVONNAGE LOURS
23400000	05/07/2017	48	247 104,00	60	278 816,94	51 951,84	0,00	0,00	2 471,04	1 VOLKSWAGEN NEW TIGUAN 2 1660B7
23400000	15/05/2017	48	1 700 000,00	60	1 629 057,71	282 001,37	0,00	0,00	17 000,00	4 SEMI REMORQUE DRY LINER TYPE FOUR
23400000	05/01/2018	48	272 104,00	60	255 314,94	105 711,96	0,00	0,00	2 721,04	1 VOLKSWAGEN NEW TIGUAN 2 6119B7
23400000	05/01/2018	48	875 000,00	60	684 176,19	283 280,16	0,00	0,00	8 750,00	1TRACTEUR DAF ETXE105 460 AS TRONI
23400000	05/01/2018	48	875 000,00	60	684 176,19	283 280,16	0,00	0,00	8 750,00	1TRACTEUR DAF ETXE105 460 AS TRONI
23560000	05/12/2016	60	153 703,14	60	136 246,28	36 042,96	6 007,16	0,00	1 537,03	ENS. TRAVAUX AMENAG 2ND 83EME F
23400000	30/12/2016	60	295 000,00	60	261 495,40	69 176,40	11 529,40	0,00	2 950,00	1 SEMI REMORQUE KRONE TYPE PLATEAU
23400000	30/12/2016	60	345 000,00	60	305 816,62	80 901,24	13 483,54	0,00	3 450,00	1 SEMI REMORQUE TYPE PROFIL LINEE MA
23400000	05/01/2017	60	875 000,00	60	758 794,41	205 180,32	51 295,08	0,00	8 750,00	1 TRACTEUR DAF FT CE85 410 9649A7
23400000	05/01/2017	60	875 000,00	60	758 794,41	205 180,32	51 295,08	0,00	8 750,00	1 TRACTEUR DAF FT CE85 410 9649A7
23400000	05/01/2017	60	875 000,00	60	758 794,41	205 180,32	51 295,08	0,00	8 750,00	1 TRACTEUR DAF FT CE85 410 9650A7
23400000	05/01/2017	60	875 000,00	60	758 794,41	205 180,32	51 295,08	0,00	8 750,00	1 TRACTEUR DAF FT CE85 410 9649A7
					10 182 994,46	2 198 120,89	236 200,42	0,00		

Tableau N° 07
TIMAR

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT - BAIL

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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					10 182 994,46	2 198 120,89	236 200,42	0,00		
23400000	05/01/2017	60	875 000,00	60	758 794,41	205 180,32	51 295,08	0,00	8 750,00	1 TRACTEUR DAF FT CE85 410 96501A7
23400000	25/01/2017	60	775 000,00	60	672 074,88	181 731,36	45 432,84	0,00	7 750,00	1 TRACTEUR DAF FT CE85 410 97078A7
23400000	25/01/2017	60	775 000,00	120	672 074,88	181 731,36	45 432,84	0,00	7 750,00	1 TRACTEUR DAF FT CE85 410 97078A7
23560000	05/02/2017	60	345 194,77	60	290 620,14	80 312,88	26 770,96	0,00	3 451,95	ENS. TRAVAUX AMENAG. HANGAR EXP
23400000	20/05/2017	60	619 166,67	60	489 308,04	145 180,68	84 688,73	0,00	6 192,00	1 TRACTEUR DAF LF 250 FA PORTEUR 4X2 1
23400000	25/05/2017	60	732 865,09	60	579 160,19	171 840,48	100 240,28	0,00	7 328,65	1 SR FRIGORIFIQUE MULTI TEMPERATURE
23400000	25/05/2017	60	733 061,59	60	579 315,53	171 886,56	100 267,16	0,00	7 330,62	1 SR FRIGORIFIQUE MULTI TEMPERATURE
23400000	15/07/2017	60	664 058,28	60	499 243,68	155 703,00	116 777,25	0,00	6 640,59	1 SR FRIGORIFIQUE MONO TEMPERATURE
23400000	15/07/2017	60	665 066,31	60	500 001,42	155 939,40	116 954,55	0,00	6 650,67	1 SR FRIGORIFIQUE MONO TEMPERATURE
23400000	20/08/2017	60	671 020,72	60	491 573,84	157 333,92	131 111,60	0,00	6 710,21	1 SR FRIGORIFIQUE MONO TEMPERATURE
23400000	20/08/2017	60	671 057,04	60	491 600,44	157 342,32	131 118,60	0,00	6 710,58	1 SR FRIGORIFIQUE MONO TEMPERATURE
23400000	05/10/2018	48	343 585,00	60	230 289,96	116 459,16	116 459,16	0,00	3 435,85	1 FORD FIESTA TREND PLUS /EORD ECOSPOR
23400000	01/11/2018	48	278 355,00	60	177 385,90	93 518,52	93 518,52	7 793,21	2 783,55	1 FORD KUGA TREND PLUS 2.0I TDCI 4X4
23400000	15/11/2018	48	166 480,00	60	106 091,88	55 932,00	55 932,00	4 661,00	1 664,80	1 FORD FIESTA TREND PLUS 1.5TDCI
23400000	15/11/2018	48	166 480,00	60	106 091,88	55 932,00	55 932,00	4 661,00	1 664,80	1 FORD FIESTA TREND PLUS 1.5TDCI
					16 826 621,53	4 284 144,85	1 508 131,99	17 115,21		

Tableau N° 07
TIMAR

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT - BAIL
(Modèle Normal)

1066029

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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					16 826 621,53	4 284 144,85	1 508 131,99	17 115,21		
23400000	30/04/2019	48	277 677,34	60	139 879,05	94 115,76	94 115,76	47 057,88	2 776,77	1 AUDI Q2
23560000	01/05/2019	48	98 000,00	120	38 832,68	27 680,04	27 680,04	16 146,69	980,00	2 ENSEMNLES DE PAVONNAGES MOBILE
23400000	25/05/2019	48	433 125,00	48	171 626,50	122 336,04	122 336,04	71 362,69	4 331,25	1 SR FRIGORIFIQUE R3424.RCT
23400000	25/05/2019	48	433 125,00	48	171 626,50	122 336,04	122 336,04	71 362,69	4 331,25	1 SR FRIGORIFIQUE R2722.RCT
23400000	25/05/2019	48	433 125,00	48	171 626,50	122 336,04	122 336,04	71 362,69	4 331,25	1 SR FRIGORIFIQUE R2710.RCT
23400000	25/05/2019	48	956 300,00	60	373 678,09	266 058,00	266 058,00	155 200,50	9 563,00	1 TRACTEUR MERCEDES BENZ 1846
23400000	25/05/2019	48	956 300,00	60	373 678,09	266 058,00	266 058,00	155 200,50	9 563,00	1 TRACTEUR MERCEDES BENZ 1845
23550000	25/11/2019	48	170 865,00	60	44 837,96	49 305,12	49 305,12	53 413,88	1 708,65	MATERIEL INFORMATIQUE
23400000	25/12/2019	48	257 104,00	60	72 181,88	87 140,40	87 140,40	101 663,80	1 708,65	1 AUDI Q2
23400000	05/01/2021	60	335 605,00	60	0,00	76 517,88	76 517,88	229 553,64	2 816,05	1 FORD KUGA TST LINE 2.0L TDCI 4X4 BVA
23130000	25/12/2013	144	19 101 150,00	120	8 564 708,34	929 426,90	850 713,27	2 127 693,70	1 910 115,00	ACQUIS. 2 LOT TERRAIN & TRAVAUX C
23400000	15/05/2021	60	247 505,00	60	0,00	37 513,44	56 270,16	187 567,20	2 070,88	1 FORD FOCUS
23400000	30/06/2021	60	450 000,00	60	0,00	59 438,89	101 895,24	348 142,07	4 500,00	1 SR FOURGON OZGUL CH.50
23400000	30/06/2021	60	450 000,00	60	0,00	59 438,89	101 895,24	348 142,07	4 500,00	1 SR FOURGON OZGUL CH.58
23400000	15/07/2021	60	450 000,00	60	0,00	50 947,62	101 895,24	356 633,34	4 500,00	1 SR FOURGON OZGUL CH.60
					26 949 297,12	6 654 793,91	3 954 684,46	4 357 618,55		

Tableau N° 07
TIMAR

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT - BAIL
(Modèle Normal)

1066029

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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					26 949 297,12	6 654 793,91	3 954 684,46	4 357 618,55		
23400000	15/07/2021	60	450 000,00	60	0,00	50 947,62	101 895,24	356 633,34	4 500,00	1 SR FOURGON OZGUL 3991.010.CH.41
23400000	25/11/2021	60	450 000,00	60	0,00	16 902,10	101 412,60	388 748,30	4 500,00	1 SR DRY LINER KRONA F644.CH.101.41
23400000	25/11/2021	60	450 000,00	60	0,00	16 902,10	101 412,60	388 748,30	4 500,00	1 SR DRY LINER KRONA F645.CH.98.413
23400000	25/11/2021	60	450 000,00	60	0,00	16 902,10	101 412,60	388 748,30	4 500,00	1 SR DRY LINER KRONA F646.CH.98.413
23400000	25/11/2021	60	450 000,00	60	0,00	16 902,10	101 412,60	388 748,30	4 500,00	1 SR DRY LINER KRONA F647.CH.104.41
23400000	25/11/2021	60	450 000,00	60	0,00	16 902,10	101 412,60	388 748,30	4 500,00	1 SR DRY LINER KRONA F648.CH.106.41
23400000	20/11/2021	60	450 000,00	60	0,00	16 902,10	101 412,60	388 748,30	4 500,00	1 SR DRY LINER KRONA F649.CH.99.41
23400000	20/11/2021	60	450 000,00	60	0,00	16 902,10	101 412,60	388 748,30	4 500,00	1 SR DRY LINER KRONA F655.CH.103.41
23400000	20/11/2021	60	450 000,00	60	0,00	16 902,10	101 412,60	388 748,30	4 500,00	1 SR DRY LINER KRONA F653.CH.93.414
23400000	20/11/2021	60	450 000,00	60	0,00	16 902,10	101 412,60	388 748,30	4 500,00	1 SR DRY LINER KRONA F657.CH.94.414
23400000	20/11/2021	60	450 000,00	60	0,00	16 902,10	101 412,60	388 748,30	4 500,00	1 SR DRY LINER KRONA F654.CH.100.41
23400000	20/11/2021	60	450 000,00	60	0,00	16 902,10	101 412,60	388 748,30	4 500,00	1 SR DRY LINER KRONA F656.CH.102.41
					26 949 297,12	6 891 664,63	5 172 118,30	8 990 483,19		

Tableau N° 06 (1/2)
TIMAR

DETAIL DES POSTES DU C. P. C.
(Modèle Normal)

1066029
Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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	398 071,46	612 291,21
	Variation des stocks de matières et de fournitures	0,00	0,00
	Achats non stockés de matières et fournitures	2 860 058,59	2 272 270,97
	Achats de travaux .études et prestations de services	200 128 333,05	144 297 018,15
	Reste du poste	29 119,29	0,00
	Total	203 415 582,39	147 181 580,33
613/614	AUTRES CHARGES EXTERNES		
	Locations et charges locatives	10 059 294,79	9 635 877,29
	Redevances de crédit-bail	6 891 664,63	5 916 120,70
	Entretiens et réparations	9 499 326,10	7 797 679,00
	Primes d'assurances	1 985 100,93	2 163 649,12
	Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	5 489 364,25	4 030 153,95
	Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 136 557,00	1 083 336,15
	Redevances pour brevets, marques, droits...	0,00	0,00
	Transports	0,00	0,00
	Déplacements, missions et réceptions	19 357 660,21	18 740 511,27
	Reste du poste des autres charges externes	3 748 968,64	4 053 258,14
	Total	58 167 936,55	53 420 585,62
617	CHARGES DE PERSONNEL		
	Rémunération du personnel	41 357 263,88	38 375 404,50
	Charges sociales	9 046 735,72	8 350 052,93
	Reste du poste des charges de personnel	2 143 650,42	3 034 746,79
	Total	52 547 650,02	49 760 204,22
618	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		
	Jetons de présence	430 000,00	112 500,00
	Perte sur créances irrécouvrables	260,30	693 033,37
	Reste de poste des autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	Total	430 260,30	805 533,37
	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)	441 715,00	0,00
	Pénalités et amendes fiscales	220 549,18	176 742,03
	Créances devenues irrécouvrables	1 006 812,10	916 756,26
	Reste du poste des autres charges non courantes	199 484,98	401 981,09
	Total	1 868 561,26	1 495 479,38

Tableau N° 06 (2/2)
TIMAR

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

1066029
Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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	334 051 879,82	260 634 148,74
Vente des services à l'étranger	0,00	0,00
Redevances pour brevets, marques, droits...	0,00	0,00
Reste du poste des ventes et services produits	2 071 251,91	2 022 994,66
Total	336 123 131,73	262 657 143,40
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	3 438 036,98	667 946,19
Transferts de charges	0,00	7 091 471,00
Total	3 438 036,98	7 759 417,19
PRODUITS FINANCIERS		
738 INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS		
Intérêts et produits assimilés	351 326,27	396 779,87
Revenus des créances rattachées à des participations	264 882,42	459 803,92
Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	0,00	0,00
Reste du poste intérêts et autres produits financiers	44 527,63	-45 964,50
Total	660 736,32	810 619,29

Tableau N° 03
TIMAR

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT
(Modèle Normal)

1066029
Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

INTITULES	MONTANT	MONTANT
I RESULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	5 172 243,94	
Perte nette		0,00
II REINTEGRATIONS FISCALES	9 267 984,60	
1. Courantes	3 954 332,34	
- Cadeaux Et Dons Non Déductibles	112100	
- Ecart de Conversion Passif-Circulant	118573	
- Charges Exploitation sur Exercices antérieurs	1298492,68	
- Charges Financières sur Exercices antérieurs	134166,66	
-		
- DEA Ch A Repartir - NV (28128090)	200000	
- DEA Provisions 2020/Creances +1 an TIMAR AO	1700000	
- DEA Provisions 2020/Creances +1 an CANET	391000	
2. Non courantes	5 313 652,26	
- Charges Non Courantes	1868561,26	
- Contribution Solidarité	71777	
- Impôt Sur Les Sociétés	3373314	
III DEDUCTIONS FISCALES		3 106 959,11
1. Courantes		3 106 959,11
- Ecart de Conversion Passif-Circulant N-1		570034,44
- Ecart de Conversion Passif-Immobilisé N-1		13404
- Dividendes Recus		2523520,67
-		
-		
-		
2. Non courantes		0,00
-		
-		
-		
TOTAL	14 440 228,54	3 106 959,11
IV RESULTAT BRUT FISCAL	<i>IS CPC :</i>	#ERR
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		11 333 269,43
Déficit brut fiscal si T2 > T1		11 333 269,43
		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		11 333 269,43
Bénéfice net fiscal (A-C)		11 333 269,43
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 01/01/2021 au 31/12/2021

I- DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après C.P.C (+/-)	7 607 346,73
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	3954332,34
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	3106959,11
Résultat courant théoriquement imposable (=)	8454719,96
Impôt théorique sur résultat courant (-)	2480964
Résultat courant après impôts (=)	5126382,73

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 01/01/2021 au 31/12/2021

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	8 339 568,31	14698328,05	15136274,6	7 901 621,76	0,00
B T.V.A récupérable	5 663 650,89	13 258 241,26	14 696 026,60	4 225 865,55	0,00
Sur Charges	3 816 618,02	12424269,86	12376126,01	3 864 761,87	0,00
Sur immobilisations	1 847 032,87	833971,4	2319900,59	361 103,68	0,00
C T.V.A Dûe ou Crédit de T.V.A = (A - B)	2 675 917,42	1 440 086,79	440 248,00	3 675 756,21	0,00

Tableau N° 14
TIMAR

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

1066029
Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

	MONTANT	DOTATIONS DE L'EXERCICE	MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
Décision du PV daté du :		Réserve légale	
Report à nouveau	29374398,82	Autres réserves	
Résultats net en instance d'affecta		Tantièmes	
Résultat net de l'exercice	738412,85	Dividendes	
Prélèvements sur les réserves		Autres affectations	
Autres prélèvements		report à nouveau	30112811,67
TOTAL A	30 112 811,67	TOTAL B	30 112 811,67

Tableau N°
TIMAR

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

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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	102684455,25	97052692,1	104213212,04
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Chiffre d'affaires hors taxe	286024914	262657143,4	336123131,73
2- Résultats avant impôts	6355259,67	2081797,85	8617334,94
3- Impôts sur les résultats	2810300	1343385	3445091
4- Bénéfices distribués	1204400		
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	25986371,57	29374398,82	30112811,67
RESULTATS PAR TITRES			
(Pour les sociétés par actions et SARL)			
- Résultat par action ou part sociale	11,77	2,45	17,18
- Bénéfices distribués par action ou part sociale	4		
PERSONNEL			
- Montant des salaires bruts de l'exercice	39813289,33	38375404,5	41357263,88
- Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	368	358	338

Tableau N° C4
TIMAR

Tableau des opérations en devises comptabilisées pendant l'exercice

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/202

NATURE	ENTREE CONTRE VALEUR EN DH	SORTIE CONTRE VALEUR EN DH
Financement permanent		
Immobilisations brutes		
Rentrées sur immobilisations	2084939,34	
Remboursement des dettes de financement		
Produits		
CA Export	87396533,71	
Charges		
		51735031,47
TOTAL DES ENTREES	89 481 473,05	
TOTAL DES SORTIES		51 735 031,47
BALANCE DEVICES	0,00	37 746 441,58
TOTAL (EGALITE)	89 481 473,05	89 481 473,05

Tableau N° C5
TIMAR

Datation et événements postérieurs.

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

I-DATATION

Date de clôture (1)	31/12/2021
Date d'établissement des états de synthèse	30/03/2022
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délais réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de	

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

DATES	INDICATION DES EVENEMENTS
	Favorables
	Défavorables

Tableau N° 20
TIMAR

ETAT DETAILLE DES STOCKS
(Modèle Normal)

1066029
Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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

Tableau N° A2
TIMAR

Etat 32.10

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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

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



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



19, Bd Abdelmoumen, Casablanca

TIMAR S.A.

Rapport Général des Commissaires Aux Comptes

Exercice clos au 31 décembre 2021

Avril 2022

EL MAGUIRI & ASSOCIES SARL,
Accounting, Auditing, Tax, Legal & Advisory Services, au capital social: 100 000 DH - R.C: 184881 -
Patente n° 34754124 - I.F: 1109062 - ICE N°: 001527552000011
Siège social: 5, Rue Pléiades, Résidence Imrane, 1^{er} étage, Casablanca
Member of Russell Bedford International - a global network of independent professional services firms

BDO Sarl,
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux comptes au Capital Social: 1 700 000 DH
R.C : 37563 - C.N.S.S : 1784067 - I.F : 01049187 - Patente N°: 34300349 - ICE : 001526121000042
Siège Social : 10, rue de la liberté - 20 120 Casablanca
Siège Administratif : 119, Boulevard abdelmoumen-20140 Casablanca
BDO Sarl, a Moroccan firm, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



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



19, Bd Abdelmoumen, Casablanca

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

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

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société TIMAR S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaire (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **109 865 854 MAD** dont un bénéfice net de **5 172 244 MAD**. Ces états ont été arrêtés par votre conseil d'administration, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TIMAR S.A. au 31 décembre 2021 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

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

1. Dépréciation des titres de Participation :

- Risque identifié

Au 31 décembre 2021, les titres de participation figurent au bilan pour un montant net de 37 070 KMAD. Ils sont comptabilisés au prix historique d'acquisition.

Ils sont évalués sur la base de la valeur d'utilité généralement estimée par la Direction en fonction de l'actif net comptable, de la rentabilité et de la perspective d'avenir de la participation ainsi que de l'utilité pour la société détentrice des titres. En cas de baisse durable de la valeur d'utilité et si celle-ci est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée.

EL MAGUIRI & ASSOCIES SARL,
 Accounting, Auditing, Tax, Legal & Advisory Services, au capital social: 100 000 DH - R.C: 184881 -
 Patente n° 34/294121 - I.F: 1109062 - ICE N°: 00152755200011
 Siège social: 5, Rue Pléiades, Résidence Imrane, 1^{er} étage, Casablanca
 Member of Russell Bedford International - a global network of independent professional services firms

BDO Sarl,
 Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux comptes au Capital Social: 1 700 000 DH
 R.C : 37563 - C.N.S.S : 1784067 - I.F : 01049187 - Patente N°: 34300349 - ICE : 001526121000042
 Siège Social : 10, rue de la liberté - 20 120 Casablanca
 Siège Administratif : 119, Boulevard Abdelmoumen 20140 Casablanca
 BDO Sarl, a Moroccan firm, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
 BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



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



19, Bd Abdelmoumen, Casablanca

L'estimation de la valeur d'utilité de ces titres requiert l'exercice du jugement de la Direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, éléments qui peuvent correspondre selon le cas à des éléments historiques (quote-part d'actif net comptable), à des éléments prévisionnels (perspectives de rentabilité) ainsi que l'utilité pour la société détentrice de la participation.

Dans ce contexte, du fait du degré de jugement inhérent à certains éléments, notamment la probabilité de réalisation des prévisions retenues par la Direction, nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation constitue un point clé de l'audit

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

Nos travaux ont consisté à vérifier que les estimations de la Direction étaient fondées sur une justification appropriée des méthodes d'évaluation et des éléments utilisés et :

- Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques, à vérifier que les quotes-parts d'actif net retenues concordent avec les comptes des entités et que les ajustements opérés, le cas échéant, sont fondés sur une documentation probante ;
- Pour les évaluations reposant sur des éléments prévisionnels, à obtenir les prévisions de flux de trésorerie et d'exploitation des activités des entités concernées établies par la Direction et apprécier la cohérence des hypothèses avec les tendances prévues pour l'activité (principalement, évolution des ventes, des taux de marge et des frais généraux).

2. Dépréciation des créances clients :

- Risque identifié

Au 31 décembre 2021, la valeur des clients et comptes rattachés est inscrite au bilan de la société pour une valeur nette comptable d'environ 104 307 KMAD soit 40 % du total de l'actif.

La provision pour dépréciation des créances clients et comptes rattachés, qui s'élève à environ 14 252 KMAD au 31 décembre 2021, est calculée en fonction de l'ancienneté et du suivi, effectué par la direction, des créances impayées ou présentant des difficultés de recouvrement.

Nous avons considéré que la dépréciation des créances clients et comptes rattachés est un point clé de l'audit compte tenu de l'importance de ces créances dans le bilan de la société, de la sensibilité du processus de recouvrement dans le contexte de la crise liée au Covid-19 et dans la mesure où le montant de cette provision est sensible aux estimations et aux hypothèses retenues par la direction et, par conséquent, peut avoir une incidence significative sur les états financiers.

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

Nos contrôles relatifs à la dépréciation des créances clients ont notamment consisté à :

- Examiner la balance âgée, analyser les retards de paiement et discuter avec la direction les raisons du retard dans le recouvrement de certaines créances significatives ;
- Analyser les paiements reçus postérieurement à la date de clôture pour les créances les plus significatives ;
- Contrôler le calcul de la provision pour dépréciation et sa conformité avec la règle de constatation des provisions adoptée par la société.

Rapport de gestion

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



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



19, Bd Abdelmoumen, Casablanca

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

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

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

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

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

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

BDO Sarl,
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux comptes au Capital Social: 1 700 000 DH
R.C : 37563 - C.N.S.S : 1784067 - I.F : 01049187 - Patente N°: 34300349 - ICE : 001526121000042
Siège Social : 10, rue de la liberté - 20 120 Casablanca
Siège Administratif: 119, Boulevard abdelmoumen-20140 Casablanca
BDO Sarl, a Moroccan firm, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



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



19, Bd Abdelmoumen, Casablanca

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

Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 28 avril 2022.

Les Commissaires aux comptes

EL MAGUIRI & ASSOCIÉS

Issam EL MAGUIRI

Associé

EL MAGUIRI & ASSOCIÉS
5, Rue Pléiades, Rés: Imrane
N° 5 - Casablanca
Tél: 0522 66 57 36 / 522 86 85 90

BDO SARL

Amine BAAKILI

Associé

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

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

BDO Sarl,
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux comptes au Capital Social: 1 700 000 DH
R.C : 37563 - C.N.S.S : 1784067 - I.F : 01049187 - Patente N°: 34300349 - ICE : 061526121000042
Siège Social : 10, rue de la liberté - 20 120 Casablanca
Siège Administratif : 119, Boulevard abdelmoumen 20140 Casablanca
BDO Sarl, a Moroccan firm, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

ANNEXES

**2 : LES COMPTES CONSOLIDÉS 2021
ET LE RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

***ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU
31 Décembre 2021***

GROUPE TIMAR

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

MAD	Notes	31.12.2021	31.12.2020
Goodwill	5	13.312.823	13.879.607
Immobilisations incorporelles	6	7.452.787	7.752.731
Immobilisations corporelles	7	117.514.380	119.477.684
Participation dans les entreprises associées	-	1.702.570	- 1.149.419
Autres actifs financiers	8	5.323.158	5.348.512
Impôts différés actifs	20	2.713.875	2.387.379
Actifs non-courants		144.614.454	147.696.495
Stocks et en-cours		20.403	20.403
Créances clients	9	140.318.598	185.518.733
Autres débiteurs courants	10	43.258.867	22.615.837
Trésorerie et équivalent de trésorerie	11	46.355.328	35.216.388
Actifs courants		229.953.196	243.371.361
TOTAL ACTIF		374.567.650	391.067.856

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

MAD	Notes	31.12.2021	31.12.2020
Capital		30.110.000	30.110.000
Primes d'émission et de fusion		40.826.300	40.826.300
Réserves		51.756.801	53.694.729
Ecart de conversion		-3.345.065	-2.757.010
Résultats net part du groupe		12.292.069	-1.672.679
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	12	131.640.106	120.201.339
Intérêts minoritaires		7.365.639	7.599.334
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		139.005.745	127.800.674
Provisions non courantes		3.126.745	3.332.542
Avantage du personnel		199.303	130.845
Dettes financières non courantes	13	75.908.630	77.686.916
<i>Dont Dettes envers les établissements de crédit</i>		45.347.694	48.489.235
<i>Dont Dettes liées aux contrats de location financement</i>		21.330.916	18.812.815
<i>Dont Autres dettes</i>		9.230.020	10.384.865
Impôts différés passifs	20	11.277.634	12.097.720
Autres créiteurs non courants		277.950	- 804
Passifs non courants		90.790.263	93.247.220
Provisions courantes		2.998.287	2.978.050
Dettes financières courantes	13	23.801.377	29.549.490
<i>Dont Dettes envers les établissements de crédit</i>		16.427.023	18.396.305
<i>Dont Dettes liées aux contrats de location financement</i>		4.511.927	5.780.006
<i>Dont Autres dettes</i>		2.862.427	5.373.179
Dettes fournisseurs courantes		83.348.378	102.533.340
Autres créiteurs courants	14	34.622.803	34.959.083
Passifs courants		144.771.643	170.019.963
TOTAL PASSIF		374.567.650	391.067.856

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

MAD	Notes	31.12.2021	31.12.2020
Chiffre d'affaires	15	542.432.043	440.147.066
Autres produits de l'activité		893.854	314.275
Produits des activités ordinaires		543.325.897	440.461.341
Achats		-339.556.987	-276.041.966
Autres charges externes	16	-68.298.757	-52.101.977
Frais de personnel	17	-80.903.789	-76.980.998
Impôts et taxes		-4.849.145	-2.950.150
Amortissements et provisions d'exploitation	18	-20.770.987	-27.372.352
Autres produits et charges d'exploitation		-538.872	-502.204
Charges d'exploitation courantes		-514.918.537	-435.949.647
Résultat d'exploitation courant		28.407.360	4.511.695
Cessions d'actifs		1.636.871	195.555
Cessions de filiales et participations			0
Autres produits et charges d'exploitation non courants	19	-1.034.662	-2.929.502
Autres produits et charges d'exploitation		602.210	-2.733.947
Résultat des activités opérationnelles		29.009.570	1.777.748
Coût de l'endettement financier net		-5.306.463	-5.117.480
Autres produits financiers		1.759.582	2.986.583
Autres charges financières		-4.893.775	-2.050.134
Résultat financier	20	-8.440.655	-4.181.032
Résultat avant impôts des entreprises intégrées		20.568.915	-2.403.284
Impôts sur les bénéfices	21	-7.203.091	-2.825.288
Impôts différés		1.142.335	3.109.086
Résultat net des entreprises intégrées		14.508.159	-2.119.486
Part dans les résultats des sociétés en équivalence		-553.151	-442.469
Résultat de l'ensemble consolidé		13.955.008	-2.561.954
Intérêts minoritaires		-1.662.940	889.275
Résultat net - Part du groupe		12.292.067	-1.672.679

Etat des flux de trésorerie consolidé

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Résultat net de l'ensemble consolidé	13.955.008	- 2.561.954
Elim. du résultat des mises en équivalence	553.151	442.469
Elim. des amortissements et provisions	18.997.946	23.215.952
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	- 1.706.223	- 195.555
Elim. des produits de dividendes	- 135.360	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	31.664.523	20.900.911
Elim. de la charge (produit) d'impôt	6.060.756	- 283.798
Elim. du coût de l'endettement financier net	5.306.463	5.117.480
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	43.031.741	25.734.593
Incidence de la variation du BFR	1.631.328	- 1.858.457
Impôts payés	- 3.544.504	- 2.825.288
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	41.118.566	21.050.849
Incidence des variations de périmètre		210.278
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 7.584.153	- 12.071.300
Acquisition d'actifs financiers	- 5.600	-
Variation des autres actifs financiers	- 26.041	1.907.386
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1.728.675	1.159.170
Dividendes reçus	135.360	-
Intérêts financiers versés		- 5.117.480
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 5.751.759	- 13.911.946
Augmentation de capital		- 2.319.489
Emission d'emprunts	290.365	47.766.961
Remboursement d'emprunts	- 14.700.609	- 17.326.403
Remboursement de dettes résultant de contrats loc-fin.	- 5.155.812	- 11.700.078
Dividendes payés aux actionnaires de la mère	- 265.246	-
Dividendes payés aux minoritaires	- 1.698.865	-
Variation des comptes courants associés		- 362.767
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	- 21.530.166	16.058.224
Incidence de la variation des taux de change	- 728.425	1.009
Incidence des changements de principes comptables		-
Variation de la trésorerie	13.108.216	23.198.134
Trésorerie d'ouverture	16.820.089	- 6.378.052
Trésorerie de clôture	29.928.305	16.820.083
Variation de la trésorerie	13.108.216	23.198.134

Tableau de variation des capitaux propres

MAD	Capital	Primes liées / Actions propres	Réserves	Résultats net part du groupe	Ecarts de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation à décembre 2020	30.110.000	40.826.300	53.694.729	- 1.672.679	- 2.757.010	120.201.339	7.599.335	127.800.674
Affectation du résultat de l'exercice N-1			- 1.672.679	1.672.679		-		
Ecarts de conversion	- 0				- 588.055	588.055	197.771	785.826
Résultat de la période				12.292.067		12.292.067	1.662.940	13.955.008
Dividendes versés			- 265.246			265.246	1.698.865	1.964.111
Autres variations	-					0	-	0
Situation à décembre 2021	30.110.000	40.826.300	51.756.804	12.292.067	- 3.345.065	131.640.106	7.365.639	139.005.745

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE	9
NOTE 2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE	11
NOTE 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	12
1. Base de préparation des états financiers	12
2. Méthodes de consolidation	13
3. Regroupement d'entreprises-Goodwill	13
4. Conversion des opérations en monnaies étrangères	14
5. Immobilisations	14
5.1 Immobilisations incorporelles	14
5.2 Immobilisations corporelles	15
5.3 Contrats de location	15
6. Dépréciation d'actifs	16
7. Trésorerie et équivalents de trésorerie :	16
8. Instruments financiers	16
9. Les avantages du personnel	18
10. Provisions	18
11. Chiffres d'affaires	18
12. Impôts sur le résultat	19
NOTE 4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	19
NOTE 5. GOODWILL (ECART D'ACQUISITION)	20
NOTE 6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	20
NOTE 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21
NOTE 8. AUTRES ACTIFS FINANCIERS	21
NOTE 9. CREANCES	21
LES CREANCES SE PRESENTENT COMME SUIT :	21
NOTE 10. AUTRES DEBITEURS COURANTS	22

NOTE 11. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	22
NOTE 12. CAPITAUX PROPRES	22
NOTE 13. DETTES FINANCIERES	23
NOTE 14. AUTRES CREDITEURS COURANTS	23
NOTE 15. CHIFFRE D’AFFAIRES	24
NOTE 16. AUTRES CHARGES EXTERNES	24
NOTE 17. FRAIS DE PERSONNEL	24
NOTE 18. DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DEPRECIATIONS	25
NOTE 19 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	26
NOTE 20. RESULTAT FINANCIER	27
NOTE 21. IMPOTS SUR LE RESULTAT	28
NOTE 22. ENGAGEMENTS HORS BILAN	29
NOTE 23. OPERATION AVEC LES PARTIES LIEES	30
NOTE 24. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	30

NOTE 1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

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

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

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

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

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

Le Management Qualité du Groupe TIMAR certifiés ISO 9001*, ONSSA*, 28000*et OEA* 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 services sur toute la chaîne logistique mais aussi par une parfaite maîtrise des rouages réglementaires.

Les principales activités du groupe sont :

Commissionnaire et Transporteur International Routier

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

Le Transport international Aérien

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

Le Transport International Maritime

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

Le Transit

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

La logistique

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

Les Métiers de « Niches »

Les Foires Expos et Projets industriels affiliées à des organisations internationales comme IELA* ou encore WWPC* permet à TIMAR de répondre aux demandes de transports spéciaux des clients.

*Plus d'infos sur :

Certification ISO 9001

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

ONSSA

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

Agrément IATA

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

Réseau FIATA

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

Log's

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

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/>

NOTE 2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE

- ✓ La forte croissance de l'activité se confirme au terme du 4^{ème} trimestre aux efforts des équipes commerciales et des partenaires internationaux.
- ✓ Les réalisations dépassent même les niveaux pré-crise sanitaire et témoignent de la pertinence des choix stratégiques du management.
- ✓ Timar SA a finalisé l'obtention du Label Douane OEA sûreté et sécurité, ce qui le positionne parmi les références du secteur au Maroc.

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 2021 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 2021 présentent des informations comparatives pour l'exercice antérieur, établies selon le même référentiel IFRS.

Toutes les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers consolidés au 31 Décembre 2021 sont identiques à celles utilisées au 31 décembre 2020.

1. Base de préparation des états financiers

- Les états financiers sont présentés en Dirham Marocain. (MAD)
- L'état du résultat global consolidé est présenté par nature.
- Les postes de l'état de la situation financière consolidé sont présentés selon la classification actifs courants / actifs non courants et passifs courants / passifs non courants.
- L'état des flux de trésorerie est présenté selon la méthode indirecte.
- Les principes et méthodes comptables exposés ci-après ont été appliqués de manière permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.
- L'établissement des états financiers consolidés selon les normes IAS/IFRS implique qu'un certain nombre d'estimations et d'hypothèses soient faites par la direction du Groupe, ayant une incidence directe sur les états financiers. Ces estimations reposent sur la continuité de l'exploitation et sont établies en fonction des éléments disponibles à la date de leur réalisation.
- Le Groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les montants figurant dans ces futurs états financiers consolidés sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

2. Méthodes de consolidation

Intégration globale :

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

- Le pouvoir sur l'entité, c'est-à-dire la capacité de diriger les activités qui ont le plus d'impacts sur sa rentabilité ;
- L'exposition aux rendements variables de l'entité, qui peuvent être positifs, sous forme de dividende ou de tout autre avantage économique, ou négatifs ;
- Et le lien entre le pouvoir et ces rendements, soit la faculté d'exercer le pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur les rendements obtenus.

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

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

Mise en équivalence :

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

Retraitements de consolidation :

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

Date de clôture :

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

3. Regroupement d'entreprises-Goodwill

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

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

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

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

- **Ecart d'acquisition positif (Goodwill)**

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

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

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

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

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

L'écart d'acquisition négatif est comptabilisé immédiatement au compte de résultat au cours de la période d'acquisition. Dans la mesure où tout ou partie de l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et dépenses futures attendues à la date d'acquisition, celui-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 :

Constructions	Linéaire	50 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Installations techniques et les agencements	Linéaire	10 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	7ans -10ans
Matériel de bureau	Linéaire	5 ans-10ans

5.3 Contrats de location

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

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

Au 1er janvier 2019, le montant de la dette de location correspond à la valeur actualisée des loyers à payer sur la durée raisonnablement certaine de location. Le taux utilisé est le taux marginal d'emprunt de chaque filiale au 31 Décembre 2021.

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

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

6. Dépréciation d'actifs

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

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

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

7. Trésorerie et équivalents de trésorerie :

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

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

8. Instruments financiers

Actifs financiers non dérivés

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

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

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

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

1. Les actifs financiers évalués au coût amorti :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dépréciation

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

9. Les avantages du personnel

Les avantages du personnel comprennent :

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

10. Provisions

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

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

11. Chiffres d'affaires

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

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

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

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

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

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

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

12. Impôts sur le résultat

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

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

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

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

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

NOTE 4. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

<i>Entités du périmètre</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
TIMAR P.S	Maroc	100,00%	98,00%	Intégration globale
TIMAR TUNISIE	Tunisie	100,00%	80,00%	Intégration globale
TIMAR MALI	Mali	100,00%	100,00%	Intégration globale
TIMAR CÔTE D'IVOIRE	Côte d'ivoire	75,00%	75,00%	Intégration globale
TIMAR AO	Sénégal	70,00%	70,00%	Intégration globale
MAGHREB TRANSPORT SERVICES MADRID	Espagne	55,00%	49,28%	Intégration globale
MAGHREB TRANSPORT SERVICES IRUN	Espagne	71,42%	71,42%	Intégration globale
GRUPOLIS TRANSITARIOS	Portugal	69,35%	69,35%	Intégration globale
TIMAR MAURITANIE	Mauritanie	83,34%	83,34%	Intégration globale
TIMAR TUNISIE ON SHORE	Tunisie	50,00%	40,00%	Intégration globale
TIMAR MALI TRANSIT	Mali	100,00%	100,00%	Intégration globale

NOTE 5. GOODWILL (ECART D'ACQUISITION)

MAD	31.12.2020	Variations de Périmètre	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Autres	31.12.2021
Ecart d'acquisition	13.879.607			-	-	13.879.607
Pertes val. écart d'acquisition			- 566.784		-	566.784
Total valeur nette	13.879.607		- 566.784			13.312.823

Au cours de l'année 2021, le test de dépréciation qui a été effectué a donné lieu à la constatation d'une perte de valeur de 566 784 MAD, le GOODWILL s'élève alors à 13 312 823 MAD.

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 2021, les tests menés par le Groupe ont donné lieu à la constatation d'une perte de valeur liée au GOODWILL constaté au cours de l'année 2020 suite à l'acquisition de l'entité CANET LEVAGE, devenue TIMAR Prestation de Services.

NOTE 6. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

MAD	31.12.2020	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	31.12.2021
Frais d'établissement	-	-			-				0
Concessions, brevets & droits similaires	6.838.325	147.665			- 11.989		65.834		6.908.168
Logiciels	60.143	7.421			- 2.478		351.246		416.332
Fonds commercial	7.170.795				- 188.370				6.982.425
Autres immobilisations incorporelles	1.326.169	32.821			- 48.427		280.608		1.029.954
Total immobilisations incorporelles	15.395.431	187.907			- 251.264		4.805		15.336.879
Amt/dép. frais d'établissement	0				-				-
Amt/dép. conc, brevets & dts similaires	- 6.328.054			- 240.296	11.989		65.834		- 6.490.528
Amt/dép. logiciels	- 60.143			- 7.531	2.480		344.583		- 409.778
Amt/dép. autres immos incorp.	- 1.254.502			- 49.041	45.811		273.945		- 983.787
Total amt/dép. immobilisations incorporelles	- 7.642.699			- 296.868	60.280		4.805		- 7.884.092
Total valeur nette	7.752.732	187.907		- 296.868	- 190.984		0		7.452.787

NOTE 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

MAD	31.12.2020	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	31.12.2021
Terrains	14.050.331				- 78.488				13.971.844
Constructions	6.164.192				- 235.968				5.928.225
Installations tech, matériel & outillage	16.646.443	300.668			- 36.147		239.923		17.150.887
Matériel de bureau	24.802.611	3.612.887	- 501.396		- 207.373		895.718		26.811.012
Matériel de transport	14.371.460	1.879.878	- 644.328		- 423.228		8.248		15.192.029
Matériel informatique		39.560			- 381		658.293		697.473
Droit d'utilisation (*)	152.724.226	9.358.466	- 1.181.497		- 118.956		-		160.782.239
Immobilisations corporelles en cours	5.880.779	1.368.745							7.249.524
Autres immobilisations corporelles	747.686	194.506	- 17.171		- 26.171		10.747		888.105
Total immobilisations corporelles	235.387.729	16.754.712	- 2.344.393		- 1.126.711		0		248.671.337
Amt/dép. matériel de bureau	- 18.650.225		497.194	- 1.543.097	183.216		644.270		- 18.868.642
Amt/dép. matériel transport	- 10.314.732		689.964	- 2.104.188	311.660		56.306		- 11.360.991
Amt/dép. matériel informatique				- 87.045	397		553.753		- 640.400
Amt/dép. constructions	- 369.847			- 119.055	14.650				- 474.252
Amt/dép. install tech, matériel & outil.	- 7.622.203			- 1.604.122	18.245		144.572		- 9.352.652
Amt/dép. autres immobilisations corp.	- 634.973		3.284	- 44.075	23.183		2.251		- 654.832
Amt/dép. droit d'utilisation (*)	- 78.318.064		1.181.497	- 12.705.503	36.881				- 89.805.188
Total amt/dép. immobilisations corporelles	- 115.910.044		2.371.940	- 18.207.085	588.232		0		- 131.156.957
Total valeur nette	119.477.685	16.754.712	27.547	- 18.207.085	- 538.478		0		117.514.380

(*) Droit d'utilisation :

MAD	31.12.2020	Augmentation	Diminution Sortie	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Résultat Affectation	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	31.12.2021
Immobilisation en location financement	129.437.454	6.725.600							136.163.054
Immobilisation en location simple	23.286.772	2.632.866	- 1.181.497		- 118.956				24.619.185
Immobilisations - Valeur brut	152.724.226	9.358.466	- 1.181.497		- 118.956				160.782.239
Amt/dép. Immob. En location financement	- 65.769.321			- 6.182.006					- 71.951.327
Amt/dép. Immob. En location simple	- 12.548.743		1.181.497	- 6.523.497	36.881				- 17.853.861
Immobilisations - Amortissement	- 78.318.064		1.181.497	- 12.705.503	36.881				- 89.805.188
Immobilisations Nettes	74.406.162	9.358.466		- 12.705.503	- 82.074				70.977.051

NOTE 8. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Créances immobilisées	2.270.941	2.613.729
Dépôts et cautionnement	1.708.082	1.904.705
Prêt immobilisés au personnel	1.344.135	830.078
TOTAL	5.323.158	5.348.512

NOTE 9. CREANCES

Les créances se présentent comme suit :

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Clients et comptes rattachés	162.820.912	205.477.004
Dép. clients et comptes rattachés	- 22.502.313	- 19.958.271
Total Créances clients	140.318.598	185.518.733

NOTE 10. AUTRES DEBITEURS COURANTS

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Etat-débiteurs	8.460.840	13.191.370
Fournisseurs avances et acomptes	1.871.598	2.734.810
Personnel débiteurs	771.767	778.130
Débiteurs divers	32.154.663	5.911.527
Total Autres débiteurs	43.258.867	22.615.837

NOTE 11. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

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

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Banques	40.461.879	25.990.183
Caisses	451.315	253.550
Chèques et valeurs à encaisser	773.133	4.303.655
Titres et valeurs de placement	4.669.000	4.669.000
Total trésorerie et équivalent de trésorerie	46.355.328	35.216.388

NOTE 12. CAPITAUX PROPRES

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

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Capital	30.110.000	30.110.000
Primes d'émission et de fusion	40.826.300	40.826.300
Réserves	51.756.801	53.694.729
Ecart de conversion	-3.345.065	-2.757.010
Résultats net part du groupe	12.292.069	-1.672.679
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	131.640.106	120.201.340
Intérêts minoritaires	7.365.639	7.599.334
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	139.005.745	127.800.674

NOTE 13. DETTES FINANCIERES

Répartition des dettes financières par catégorie et échéances :

Dettes financières non courantes :

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	45.347.694	48.489.235
Location financement	21.330.916	18.812.815
Location simple	4.694.774	5.885.269
Autres dettes	4.535.247	4.499.597
Total dettes financières non courantes	75.908.630	77.686.916

Dettes financières courantes :

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Dettes financières courante	16.427.023	18.396.305
Banque	9.603.888	13.295.164
Crédit d'escompte	6.823.135	5.101.141
Location financement	4.511.927	5.780.006
Location simple	2.862.427	5.356.230
Autres dettes	-	16.949
Total dettes financières courantes	23.801.377	29.549.490

NOTE 14. AUTRES CREDITEURS COURANTS

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Clients créditeurs avances et acomptes	1.475.302	3.315.515
Compte d'associés créditeurs	3.145.492	3.273.861
Etat créiteur	12.516.787	14.578.210
Organismes sociaux	6.997.353	4.730.426
Personnel créiteur	228.578	2.535.751
Comptes d'associés créditeurs	3.220.332	3.220.332
Autres créditeurs divers	7.038.959	3.304.988
Total Autres créditeurs courants	34.622.803	34.959.083

NOTE 15. CHIFFRE D'AFFAIRES

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Produits des activités ordinaires	542.432.043	440.147.066
Autres produits de l'activité	893.854	314.275
Total	543.325.897	440.461.341

NOTE 16. Autres charges externes

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

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Location et charges locatives	-7.818.382	-3.216.310
Entretien et réparation	-11.217.874	-10.359.218
Rémunération de personnel externes (*)	-10.541.678	-8.626.434
Carburant et péage	-15.866.745	-14.666.071
Déplacement	-4.241.539	-3.920.572
Autres	-18.612.540	-11.313.372
Total	-68.298.757	-52.101.977

(*) dont honoraires et commissions

NOTE 17. FRAIS DE PERSONNEL

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

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Rémunération du personnel	-64.526.006	-60.714.900
Charges sociales	-13.946.493	-12.757.861
Charges sociales diverses	-2.431.289	-3.508.236
Total	-80.903.789	-76.980.998

NOTE 18. DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Dotations nettes aux amortissements :

MAD	31.12.2021	31.12.2020
DAE des immobilisations incorporelles	-371.099	-332.414
DEA des immobilisations corporelles	-18.132.857	-21.525.719
Rep/Amt. Des immobilisations corporelles	0	369.959
Total	-18.503.956	-21.488.174

Dotations nettes aux provisions

MAD	31.12.2021	31.12.2020
DEP durables pour charges		0
DEP non durables pour risque et charge	-970.259	-2.432.020
DEP pour dépréciation de l'actif circulant	-5.068.921	-5.216.276
Rep/ prov. non durable pour risque et charge	1.544.150	1.467.340
Rep/ prov. pour dépréciation de l'actif circulant	2.227.999	296.779
Total	-2.267.031	-5.884.177

NOTE 19 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Créances irrécouvrable et autres charges non courantes	- 2.697.295	- 4.597.817
DNC aux provisions non durables pour risques et charges	- 409.155	- 846.799
Autres produits non courants	2.071.788	2.431.412
RNC aux provisions non durables pour risques et charges	-	83.701
Total Autres produits et charges d'exploitation non courants	- 1.034.662	- 2.929.502

NOTE 20. RESULTAT FINANCIER**Coût de l'endettement financier net**

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Charges d'intérêts	-5.313.378	-5.117.480
Total	-5.313.378	-5.117.480

Autres produits financiers

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Gains de change	1.687.300	2.615.842
Intérêts et autres produits financiers	536.575	370.741
Rep/provisions des comptes de trésorerie	0	0
Total	2.223.875	2.986.583

Autres charges financières

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Perte de change	-5.351.153	-1.783.631
Perte de valeur des actifs financiers		
Autres charges financières	0	-266.502
DAP non durables pour R&CH	0	0
Total	-5.351.154	-2.050.134

NOTE 21. IMPOTS SUR LE RESULTAT

- Présentation distincte des composantes de la charge d'impôt

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Impôt sur les bénéfices	-7.203.091	-2.825.288
Impôts différés	1.142.335	3.109.086
Total	-6.060.756	283.798

- Impôts différés comptabilisés au bilan

MAD	31.12.2021	31.12.2020
<i>Différences entre la base comptable et la base fiscale</i>		
ID/IFRS 16	28.234	15.493
ID/IAS 38	194.307	2.371.886
ID/IAS 16	2.491.335	
Impôts différés actif	2.713.875	2.387.379
ID/IFRS16	9.935.890	11.975.673
ID/IAS16	1.341.745	122.047
Impôts différés passif	11.277.634	12.097.720

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

NOTE 22. ENGAGEMENTS HORS BILAN

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

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

- **Engagements donnés**

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Avals, cautions et garanties données	35.276.327	40.077.125
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués	2.000.000	-
Autres engagements donnés	-	-
Total engagements donnés	37.276.327	40.077.125

- **Engagements reçus**

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Avals, cautions et garanties reçus	-	-
Nantissements et hypothèques reçus	-	-
Autres engagements reçus	-	-
Total engagements reçus	-	-

NOTE 23. OPERATION AVEC LES PARTIES LIEES

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

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

Eléments de Bilan :

MAD	<i>Entreprises consolidées par mise en équivalence</i>
Actif non courant	
Créances	2.593.253
Dépréciation des TP	
Actif courant	
Créances clients	5.720.358
Autres débiteurs	1.014.419
Dépréciation des créances	
Total Actif	9.328.030
Passif non courant	
Dettes	
Passif courant	
Dettes fournisseurs	54.716
Total Passif	54.716

Eléments de Résultat :

MAD	<i>Entreprises consolidées par mise en équivalence</i>
Chiffres d'affaires	2.657.516
Achats d'exploitation	- 121.598
Produits financiers	1.700.708
Charges financières	-
Total	4.236.626

NOTE 24. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

- L'année 2022 devrait permettre de consolider les positions concurrentielles du Groupe sur l'ensemble des segments d'activités et ainsi continuer à renforcer ses réalisations financières.



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



119, Bd Abdelmoumen, Casablanca

Groupe TIMAR

Rapport des Commissaires Aux Comptes sur les états financiers consolidés

Exercice clos au 31 décembre 2021

Avril 2022

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

BDO Sarl,
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux comptes au Capital Social: 1 700 000 DH
R.C : 37563 - C.N.S.S : 1784067 - I.F : 01049187 - Patente N°: 34300349 - ICE : 001526121000042
Siège Social : 10, rue de la liberté - 20 120 Casablanca
Siège Administratif : 119, Boulevard abdelmoumen-20140 Casablanca
BDO Sarl, a Moroccan firm, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and
forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



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



119, Bd Abdelmoumen, Casablanca

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

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

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société TIMAR et ses filiales (Groupe TIMAR), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de **139 005 745 MAD** dont un bénéfice net consolidé de **12 292 069 MAD**. Ces états ont été arrêtés par votre Conseil d'administration, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date. A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du groupe TIMAR constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2021, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière.

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

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

1. Dépréciation des créances clients :

- Risque identifié :

Au 31 décembre 2021, la valeur des clients et comptes rattachés est inscrite au bilan du groupe pour une valeur nette comptable d'environ 140 319 KMAD soit 37 % du total de l'actif.

La provision pour dépréciation des créances clients et comptes rattachés, est calculée en fonction de l'ancienneté et du suivi, effectué par la direction, des créances impayées ou présentant des difficultés de recouvrement.



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



119, Bd Abdelmoumen, Casablanca

Nous avons considéré que la dépréciation des créances clients et comptes rattachés est un point clé de l'audit compte tenu de l'importance de ces créances dans le bilan du groupe, de la sensibilité du processus de recouvrement dans le contexte de la crise liée au Covid-19 et dans la mesure où le montant de cette provision est sensible aux estimations et aux hypothèses retenues par la direction et, par conséquent, peut avoir une incidence significative sur les états financiers.

- **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque :**

Nos contrôles relatifs à la dépréciation des créances clients ont notamment consisté à :

- Examiner la balance âgée, analyser les retards de paiement et discuter avec la direction les raisons du retard dans le recouvrement de certaines créances significatives ;
- Analyser les paiements reçus postérieurement à la date de clôture pour les créances les plus significatives ;
- Contrôler le calcul de la provision pour dépréciation et sa conformité avec la règle de constatation des provisions adoptée par le groupe.

2. Goodwill

- **Risque identifié**

Dans le cadre de son développement, le groupe a été amené à faire des opérations de croissance externe ciblées et à reconnaître plusieurs goodwill. Ces goodwill, qui correspondent au cas présent à l'écart entre le prix payé et la juste valeur des actifs et passifs acquis, sont détaillés dans la note N°5 comme représentant les synergies attendues de l'intégration des nouvelles activités acquises et les économies d'échelle qui sont générées par la mutualisation des moyens mis en œuvre. La direction s'assure lors de chaque exercice que la valeur comptable de ces goodwill, figurant au bilan pour un montant de 13 313 KMAD, n'est pas supérieure à leur valeur recouvrable et ne présente pas de risque de perte de valeur. Or, toute évolution défavorable des rendements attendus des activités auxquelles les goodwill ont été affectés est de nature à affecter de manière sensible la valeur recouvrable et à nécessiter la constatation d'une dépréciation. La détermination de la valeur recouvrable des goodwill de l'activité repose très largement sur le jugement de la direction.

Nous avons donc considéré l'évaluation des goodwill du groupe comme un point clé de l'audit.

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

Nos travaux ont notamment consisté, selon les acquisitions à :

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

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

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



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



119, Bd Abdelmoumen, Casablanca

aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

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



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



119, Bd Abdelmoumen, Casablanca

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

Casablanca, le 28 avril 2022.

Les Commissaires aux comptes

EL MAGUIRI & ASSOCIÉS

Issam EL MAGUIRI

Associé

EL MAGUIRI & ASSOCIÉS
5, Rue Pléiades, Rés. Imrane
No. 20140 - Casablanca
Tél: 0522 86 57 36 / 522 86 55 00

BDO SARL

Amine BAAKILI

Associé

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

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

BDO Sarl,
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux comptes au Capital Social: 1 700 000 DH
R.C : 37563 - C.N.S.S : 1784067 - I.F : 01049187 - Patente N°: 34306349 - ICE : 001526121000042
Siège Social : 10, rue de la liberté - 20 120 Casablanca
Siège Administratif : 119, Boulevard abdelmoumen-20140 Casablanca
BDO Sarl, a Moroccan firm, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

ANNEXES

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



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



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

TIMAR S.A.

**Rapport spécial sur les conventions
réglementées**

Exercice clos au 31 décembre 2021

Avril 2022

EL MAGUIRI & ASSOCIES SARL,
Accounting, Auditing, Tax, Legal & Advisory Services, au capital social: 100 000 DH - R.C: 184881 -
Patente n° 34754121 - L.F: 1109662 - ICE N°: 001527952000011
Siège social: 5, Rue Pléiades, Résidence Imrane, 1^{er} étage, Casablanca
Member of Russell Bedford International - a global network of independent professional services
firms

BDO Sarl,
Société d'Expertise Comptable et de Commissariat Aux comptes au Capital Social: 1 700 000 DH
R.C : 37563 - C.N.S.S : 1784067 - IF : 01049187 - Patente N°: 34300349 - ICE : 001526121000042
Siège Social : 10, rue de la liberté - 20 120 Casablanca
Siège Administratif : 119, Boulevard abdelmoumen-20140 Casablanca
BDO Sarl, a Moroccan firm, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by
guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



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

Aux actionnaires de
TIMAR S.A

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



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES - Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2021 -

Messieurs,

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

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

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

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

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

1.1. Convention n°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.



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%. 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 2021 s'élèvent à 305 MAD.

Le solde des avances en comptes courants d'associés accordés à la filiale TIMAR Cote d'Ivoire après réévaluation s'élève au 31.12.2021 à : 274 743,91 MAD.

2. Conventions conclues avec la filiale TIMAR International

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

Date de signature de la convention : 02 Janvier 2018.

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

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

Rémunération : La société a reçu des remboursements courant l'exercice 2021 d'un montant de 1 924 540,54MAD.

Les intérêts financiers comptabilisés en 2021 s'élèvent à 161 337,42 MAD.

Le solde de la créance liée à cette convention envers TIMAR International après réévaluation au 31.12.2021 s'élève à : 2 515 267,82 MAD.

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

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



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



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

Date de signature de la convention : Convention non écrite.

Objet de la convention : La convention prévoit la mise à disposition à la société TIMAR PS 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 : Aucune opération n'a été comptabilisée dans le cadre de cette convention au titre de l'exercice 2021.

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

Partie concernée : La société TIMAR PS 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 TIMAR PS.

Rémunération : Aucune opération n'a été comptabilisée dans le cadre de cette convention au titre de l'exercice 2021.

5. Convention d'avance de trésorerie conclue avec TIMAR PS

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 PS et verse au profit de cette dernière des avances de trésorerie rémunérées au taux de 5,5%.

Rémunération : Absence d'opération dans le cadre de cette convention au titre de l'exercice 2021.

Le solde de la créance liée à cette convention envers la société TIMAR PS au 31.12.2021 s'élève à : 3 718 441,75 MAD.



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



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

6. 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 2021 est de 56 568,00 MAD.

Le solde de la créance liée à cette convention envers la société TIMAR Tanger MED au 31.12.2021 s'élève à : 1 014 419,10 MAD.

7. Conventions conclues avec la filiale TIMAR Tunisie :

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

Date de signature de la convention : 16 Novembre 2016 ;

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

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

Rémunération : Le montant de la créance liée à cette convention inscrit en comptabilité au 31 décembre 2021 s'élève à 644 135,3 MAD.

Les intérêts financiers comptabilisés en 2021 s'élèvent à 23 662 MAD.

8. Conventions conclues avec la filiale TIMAR Tanger MED :

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

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



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



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

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 31 décembre 2021 s'élève à 810 445,98 MAD. Les intérêts financiers comptabilisés en 2021 s'élèvent à 32 254 MAD.

Le solde d'avance en comptes courants accordés à la filiale TIMAR Tanger MED après réévaluation au 31.12.2021 s'élève à : 1 293 202,98 MAD.

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

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

Date de signature de la convention : 18 Juin 2015.

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

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

Rémunération : Le montant de la créance liée à cette convention inscrit en comptabilité au cours de l'exercice 2021 s'élève à 1 076 000 MAD. Les intérêts financiers comptabilisés en 2021 s'élèvent à 47 324 MAD.

Le solde d'avance en comptes courants accordés à la filiale TIMAR Tanger MED après réévaluation au 31.12.2021 s'élève à : 1 300 050 MAD.



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



119, Bd Abdelmoumen
Casablanca

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

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

Date de signature de la convention : Convention non écrite.

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

Rémunération : Le montant des produits comptabilisés par la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 est de 156 956,00 MAD.

Casablanca, le 28 Avril 2022

Les Commissaires aux comptes

EL MAGUIRI & ASSOCIÉS

Issam EL MAGUIRI
Associé
EL MAGUIRI & ASSOCIÉS
5, Rue Pléiades Rés. Imrane
N°5, 20100 - Casablanca
Tél: 0522 76 57 36 / 522 85 55 90

BDO SARL

Amine BAAKILI
Associé

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

ANNEXES

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

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

	CAC1						CAC2						Total
	Montant/Année			Pourcentage/Année			Montant/Année			Pourcentage/Année			
	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	#REF!	#REF!	160 000,00	100%	100%	100%	#REF!	#REF!	#REF!	100%	100%	100%	#REF!
Emetteur	160 000,00	160 000,00	160 000,00	70%	100%	100%	160 000,00	160 000,00	160 000,00	100%	100%	100%	960 000,00
Filiales	70 000,00			30%									70 000,00
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes													
Emetteur													
Filiales													
Sous-total	230 000,00	160 000,00	160 000,00	100%	100%	100%	160 000,00	160 000,00	160 000,00	100%	100%	100%	1 030 000,00
Autres prestations rendues													
Autres													
Sous-total													
Total général	230 000,00	160 000,00	160 000,00	100%	100%	100%	160 000,00	160 000,00	160 000,00	100%	100%	100%	1 030 000,00

ANNEXES

5 : LE RAPPORT DE GESTION DE L'EXERCICE 2021



RAPPORT DE GESTION : Exercice 2021

Casablanca, le 28 Mars 2022

MESDAMES ET MESSIEURS les Actionnaires :

Conformément à l'article 142 de la loi 17/95, j'ai le plaisir de vous présenter le rapport de gestion de votre société pour l'exercice 2020. Les résultats comptables de votre société au titre de cet exercice sont repris dans les états de synthèse arrêtés au 31 décembre 2021.

Faits marquants :

Les faits marquants de 2021 ont été :

- La forte reprise de l'activité du Groupe soutenue par les très bons volumes enregistrés sur les activités de commissionnaire « Route » et « Overseas » ainsi que sur le Transit.
- Un tassement des marges en raison de la hausse du coût d'achat des transports partiellement imputé aux clients.
- L'obtention du Label Douane OEA Sûreté et Sécurité qui a nécessité des investissements importants pour la mise à niveau des installations.
- La confirmation de l'arrêt de la collaboration avec le Groupe Agility entraînant une baisse de l'activité Overseas au cours du dernier trimestre de l'année écoulée.
- Des performances historiques de nos filiales européennes et en particulier au Portugal.
- Une légère reprise de l'activité constatée en Tunisie et changement de l'équipe dirigeante.
- Une très bonne année réalisée au Mali grâce à certaines opérations spots et malgré un contexte politico économique incertain.
- Une reprise de l'activité et un retour au quasi équilibre constatée au Sénégal.



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

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

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





Activité de Timar SA

Le chiffre d'affaires est en forte de hausse à 336 123 131 MAD contre 262 657 143 MAD en 2020. Cette performance s'explique par la forte reprise des échanges internationaux et de la consommation locale ainsi que les efforts commerciaux qui ont permis de gagner de nouvelles parts de marché dans des secteurs porteurs comme les équipementiers automobiles.

Le tableau ci-dessous reprend l'évolution du chiffre d'affaires par activité en 2021 :

En MDh	2020	Var	2021	% total 20	% total 21
Route	167	28%	214	63,7%	63,7%
Overseas	55	34%	73,5	21,0%	21,9%
Transit	25	28%	32	9,5%	9,5%
Logistique	13	8%	14	5,0%	4,2%
Autres	2,3	13%	2,6	0,9%	0,8%
Total	262,3	28%	336,1	100%	100%

Les principaux métiers de la société ont connu une forte croissance de leur chiffre d'affaires portés par les volumes traités.

Activité des filiales

- Evolution du périmètre

Le périmètre du Groupe n'a pas connu de changement au cours de l'exercice et se présente comme suit à fin décembre 2021 :

Filiales	Pays	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
TIMAR SA (maison mère)	Maroc	100,00%	100,00%	----
TIMAR INTERNATIONAL	France	100,00%	91,08%	Intégration globale
TIMAR TANGER MEDITERRANEE	Maroc	35,00%	35,00%	Mise en équivalence
CANET LEVAGE	Maroc	100,00%	98,00%	Intégration globale
TIMAR TUNISIE	Tunisie	100,00%	80,00%	Intégration globale
TIMAR MALI	Mali	100,00%	100,00%	Intégration globale
TIMAR CÔTE D'IVOIRE	Côte d'Ivoire	75,00%	75,00%	Intégration globale
TIMAR AO	Sénégal	70,00%	70,00%	Intégration globale
MAGHREB TRANSPORT SERVICES MADRID	Espagne	55,00%	49,28%	Intégration globale
MAGHREB TRANSPORT SERVICES IRUN	Espagne	71,42%	71,42%	Intégration globale
GRUPOLIS TRANSITARIOS	Portugal	69,35%	69,35%	Intégration globale
TIMAR MAURITANIE	Mauritanie	83,34%	83,34%	Intégration globale
TIMAR TUNISIE ON SHORE	Tunisie	50,00%	40,00%	Intégration globale
TIMAR MALI TRANSIT	Mali	100,00%	100,00%	Intégration globale



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

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

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





- Evolution des réalisations sociales des filiales

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

Agrégats sociaux en MAD	Chiffre d'affaires		Résultat net	
	2020	2021	2020	2021
TIMAR INTERNATIONAL	147 971 118	179 690 419	746 582	2 442 436
MAGHREB TRANSPORT SERVICES MADRID	7 116 070	7 879 425	167 175	904 807
MAGHREB TRANSPORT SERVICES IRUN	5 078 590	5 523 142	199 507	311 937
GRUPOLIS TRANSITARIOS	96 673 508	114 037 643	1 892 253	5 150 381
TIMAR TUNISIE OFF	0	0	-503 752	-47 256
TIMAR MALI	8 429 909	14 260 499	299 855	1 223 654
TIMAR CÔTE D'IVOIRE	23 147 885	17 480 181	857 726	-166 742
TIMAR AO	6 469 681	11 072 277	-2 785 430	-21 879
TIMAR MAURITANIE	989 622	1 286 439	106 207	402 172
TIMAR TUNISIE ON SHORE (filiale de Timar Tunisie Off)	11 165 493	13 783 048	-1 897 429	-1 077 969
TIMAR MALI TRANSIT (filiale de Timar Mali)	368 350	753 281	76 599	128 748
TIMAR TANGER MEDITERRANEE	20 092 649	24 632 362	-1 164 570	-1 443 710
CANET LEVAGE	587 103	219 663	3 026 689	-112 080

Le chiffre d'affaires de l'ensemble des filiales est en augmentation à l'exception de la Côte d'Ivoire et de Canet Levage.

La baisse de chiffre d'affaires de Timar CI s'explique principalement par des réalisations non récurrentes enregistrées en 2020 dans l'activité de Levage. Les activités principales de la société (transit et ...) continuent sur un trend haussier.

Canet levage, qui a changé de nom au cours de l'exercice pour devenir Timar Prestation de Service (Timar PS), n'a démarré ses nouvelles activités qu'au cours du mois de novembre de l'année écoulée. Ces nouvelles activités consistent dans la fourniture de prestations aux autres filiales du Groupe et à la maison mère (gestion du parc de remorques international et mise à disposition de personnel pour certaines tâches de support)

Les revenus perçus par la maison mère de ses filiales sont relatifs à :

- des intérêts sur les comptes courants associés apportés aux filiales
- des dividendes perçus de certaines filiales européennes à savoir Grupolis, MTS Irun et MTS Madrid
- certaines prestations de gestion refacturés aux filiales (consolidation, gestion des assignés...).

Réalisations financières de TIMAR SA au cours de l'exercice

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

La **VA** augmente de 20% à 74 539 612 MAD contre 62 054 977 MAD en 2020 grâce à la forte hausse du chiffre d'affaires et la maîtrise des charges externes qui ne représentent plus que 17% du chiffre



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

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

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





d'affaires contre 20% en 2020. Elle est cependant impactée négativement par l'évolution des achats de prestations qui atteignent 200 128 333 MAD en 2021 en hausse de près de 38% comparé à 2020 à cause de la flambée des prix du transport à l'international.

La VA représente ainsi 22.2% du chiffre d'affaires contre 23.6 % l'exercice précédent.

L'**EBE** est en hausse de 77% à 17 856 581 MAD contre 10 104 252 MAD en 2020 grâce à l'évolution de la VA et la maîtrise des charges de personnel qui ne représentent plus que 15,6% du chiffre d'affaires contre 18.9% en 2020.

Le **résultat d'exploitation** est en très net amélioration à 9 225 504 MAD contre 6 179 627 MAD en 2020. Cette évolution s'explique la bonne tenue de l'EBE et intervient malgré la forte détérioration des dotations nettes d'exploitation qui passent de 3 119 091 MAD à 8 200 817 MAD en raison :

- de la hausse des dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles suite au choix fait par le management du financement de certains investissements en CMT
- de la hausse des dotations aux provisions pour créances clients ;
- et de la constatation au cours de l'exercice précédent d'une reprise de charges d'exploitation liée au COVID 19 pour un montant de 7 091 471 MAD. L'amortissement annuel de cette immobilisation en non-valeur s'élève à 1 418 294 MAD.

Le taux de marge d'exploitation atteint ainsi 2,74% contre 2,36% en 2020.

Le **Résultat Financier** s'établit à -1 618 157 MAD contre -2 594 535 MAD en 2020. L'amélioration s'élève ainsi à 976 378 MAD et qui s'explique par :

- La diminution des dotations financières nettes qui passent de 1 110 302 MAD à 652 684 MAD
- Le versement de dividendes de la part de Grupolis, MTS Irun et MTS Madrid pour un montant global de 2 523 520 MAD au cours de l'exercice 2021.

A noter l'aggravation du résultat de change de -1 155 939 MAD suite à une évolution défavorable des cours de change.

Le **Résultat Courant** connaît ainsi une nette amélioration pour s'établir à 7 607 346 MAD contre 3 585 092 MAD en 2020. Il représente 2,26% du chiffre d'affaires contre 1,37% en 2020.

Le **Résultat Non Courant** s'améliore significativement à 1 009 988 MAD contre -1 503 294 MAD en 2020.

Cette amélioration provient principalement des plus-values de cession de certaines immobilisations et la comptabilisation de produits exceptionnels liés à la reprise de certaines factures fournisseurs anciennes.

Au final le **Résultat Net Après Impôt** est en forte hausse à 5 172 244 MAD contre 738 412 MAD en 2020. La marge nette s'établit ainsi à 2% contre 0,27% en 2020.

- **Evolution de la trésorerie nette**



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

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

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





La trésorerie s'améliore de 11 301 743 MAD au terme de l'exercice 2021. Cette amélioration provient de l'augmentation du fonds de roulement de 3 995 026 MAD et de la baisse du BFR de 7 306 719 MAD. A noter que les titres et valeurs de placement ont été reclassés dans les comptes de trésorerie pour un montant de 4 669 000 MAD montant identique à celui de l'exercice précédent.

- **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 2021	57 334 284	13 766 666	27 492 292	8 345 622	7 729 701

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 TIMAR PS	Président Directeur Général de société
PUECH Jean Charles	TIMAR PS	Gérant de sociétés
PUECH Geneviève	-	-
BENHAMOU Karim	Disway Hakam Abdelatif Finance	Directeur Général de société
TRACHEN Karim	-	Gérant de sociétés
Cécile PUECH	-	-
Hassan LAAZIRI	CDG INVEST PME (Ex-CDG Capital Private Equity) HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS (HPS) Compagnie de transports au Maroc (CTM) SOLUDIA MAGHREB FOLLY FASHION MAYMANA TRAITEUR	Directeur Général



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

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

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





SCE CHEMICALS
LMPS

Hamid El Jamali

-

Conseiller

Présentation des documents de synthèse :

Les états de synthèse de l'exercice clos le 31 décembre 2021 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 5 172 244 MAD. Compte tenu de l'amélioration notable de la de la situation financière de la société le conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires la distribution d'un dividende total de 2 408 800 MAD correspondant à un dividende par action de 8 MAD.

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

L'activité de la société au cours du premier trimestre de l'année 2022 semble continuer sur une tendance haussière malgré un contexte international très incertain et les conséquences de la fin de notre partenariat avec la société Agility. Cette tendance s'explique surtout par les réalisations sur notre principal métier de commissionnaire route.

Les perspectives pour l'année 2022 demeurent cependant encore très tributaire de la situation en Europe et en particulier dans le secteur de l'industrie automobile.

Olivier PUECH

Président Directeur Général



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

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

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



ANNEXES

6 : LE RAPPORT ESG 2021

MOT DU PRÉSIDENT



La RSE est une nouvelle grille de lecture, qui va permettre à TIMAR de mieux répondre, non seulement aux défis économique, sociaux et environnementaux auxquels elle est confrontée, mais également aux attentes de ses parties prenantes qui sont devenues de plus en plus fortes.

TIMAR conçoit la RSE et le développement durable comme un engagement pour une meilleure qualité de vie dans la société, grâce à une démarche proactive favorisant les comportements éthiques, le développement économique et social et la préservation de l'environnement.

Cette démarche, nous voulons la porter au plus haut niveau de notre organisation, en s'appuyant sur les valeurs du groupe, avec l'implication de nos collaborateurs, et la contribution de nos parties prenantes pertinentes.

L'année 2021 a été marquée par la crise sanitaire de la COVID-19, pour la 2^{ème} année consécutive. Grâce à la résilience du Groupe Timar et l'engagement des femmes et des hommes, nous avons pu assurer la continuité de nos activités et réduire les impacts socio-économiques dû à la crise

Avec la levée des restrictions sanitaire en 2022 et le retour progressif à une activité économique avant COVID, notre ambition est de renforcer nos fondamentaux autour de notre démarche RSE et avoir plus d'impact positif sur la société, respecter plus l'environnement tout en étant économiquement viable pour préserver l'emploi et participer au développement économique du pays.

M. Olivier PUECH
Président Directeur Général

I-ELEMENTS GENERAUX :**1-1 Profil du Groupe TIMAR
A-Identité du Groupe**

Au fil de son histoire, le Groupe TIMAR acteur historique dans le Transport Routier International, a su s'adapter aux exigences du marché en intégrant d'une part, les autres modes de transport international (aérien et maritime) et d'autre part, en développant les métiers de Transit (dédouanement des marchandises) et de logistique de stockage, offrant ainsi, à ses clients, un service complet sur l'ensemble de la chaîne de valeur de la Supply Chain internationale.



L'évolution des métiers du Groupe TIMAR et la volonté de la Direction Générale d'être au plus près de ses clients a conduit le groupe à créer 13 filiales dans 9 pays en Europe (3) et en Afrique (6).

La politique volontariste de croissance organique et géographique de TIMAR, a poussé le groupe à aligner son organisation et sa gouvernance aux meilleurs standards pour répondre à la fois aux exigences de développement du groupe et celles de ses parties prenantes.

B- vision, missions et valeurs du Groupe

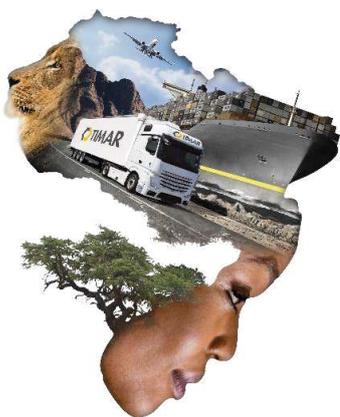
Le Groupe TIMAR a construit sa vision autour de principes et valeurs forts qui ont toujours guidés ses actions. Basés sur la responsabilité, la durabilité et la croissance, Ils sont portés par la Direction Générale et déployés, au quotidien, par l'ensemble des femmes et des hommes du groupe.

Notre Vision

Acteur majeur du transport international et du transit au Maroc, TIMAR entend renforcer sa position dans le Royaume et devenir un leader régional en Afrique avec une croissance durable et responsable.



Notre Mission



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

Nos Valeurs

Nos valeurs qui émanent d'une réflexion de fond, sont définis pour répondre à la fois à notre vision et notre mission. Elles sont portées par les femmes et hommes du groupe TIMAR et constituent le socle de nos actions au quotidien.

PROXIMITE-CLIENT : Nous orientons nos efforts vers la satisfaction de la clientèle et vers la création de relations durable et responsable

EXPERTISE : Notre ressource la plus puissante et notre capacité à nous démarquer résident dans le talent, l'expertise et le sens de l'innovation de notre capital humain

RENTABILITE : c'est elle qui nous permet d'être positionnés solidement pour le futur et d'assurer la pérennité de notre Groupe

GESTION DU RISQUE : Nous évoluons dans un environnement à haut risque et très réglementé c'est pourquoi nous nous assurons que la gestion du risque fasse partie intégrante de chacune de nos décisions et soit le souci quotidien de nos managers et collaborateurs.

RSE : Nous nous engageons à intégrer dans nos activités et décisions, les préoccupations économique, sociale et environnementale.



C- Implantations en propre TIMAR



1.2- Périmètre

A-Stratégie RSE



Conscient que la RSE fait partie intégrante des stratégies de nos parties prenantes, nous nous sommes inscrit de façon volontariste dans ce processus en mettant, progressivement, en place notre stratégie RSE qui est articulée autour de (CINQ) axes.

- ❖ **Axe1 :** Asseoir une politique RH, qui promeut la préservation de la santé, sécurité des salariés et valorise les compétences et le bien-être du capital humain et interdire toute forme de discrimination
- ❖ **Axe2 :** En réduisant l’impact carbone de ses activités, en utilisant les ressources de manière responsable, en réduisant le déchets d’entreprise et en sensibilisant les salariés aux enjeux environnementaux.
- ❖ **Axe3 :** Favoriser une croissance durable
- ❖ **Axe4 :** A travers la qualité de service
- ❖ **Axe5 :** Renforcer notre système de gouvernance, et la mettre au service de notre stratégie RSE

La stratégie RSE du GROUPE TIMAR 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.

Notre ambition est de structurer notre démarche RSE selon la charte RSE de la CGEM et la faire évaluer de façon périodique par un organisme tiers accrédité par la CGEM.



B-Périmètre du RAPPORT ESG

Ce rapport couvre la période du 1er janvier au 31 décembre 2021. Il couvre le périmètre de TIMAR SA Maroc.

C-Identification et hiérarchisation des enjeux

La matrice de matérialité a été construite sur la base de l'identification et hiérarchisation des enjeux des parties prenantes de TIMAR recensés via le processus d'écoute mis en place par le groupe d'une part et l'identification et hiérarchisation des enjeux de TIMAR d'autre part.

Les enjeux ainsi identifiés ont été classés par ordre de criticité (Important - Majeur – cruciaux) et regroupés en 5 catégories (Economique – Environnement – Social – Sociétal – Gouvernance)

Identification des Parties prenantes et mode de dialogue :

L'établissement d'un dialogue constructif avec l'ensemble des parties prenantes constitue la pierre angulaire de la stratégie RSE de TIMAR. Nous avons mis en place au fil des ans plusieurs mécanismes de relations diversifiées et efficaces qui nous ont permis d'être à l'écoute des besoins et des préoccupations de nos parties prenantes pertinentes.

Nous avons identifié celles-ci lors de la mise en place du système de management qualité, conformément aux exigences de la norme ISO 9001 version 2015.

Ainsi, Huit (8) catégories de parties prenantes interne et externe ont été identifiées. Pour chacune nous avons recensé le type de partenariat et les modes de dialogues que nous avons instauré pour chacune d'elle.

Le dialogue avec nos parties prenantes a permis non seulement d'instaurer un climat de confiance mais surtout de bâtir des relations durables porteuses de valeurs pour TIMAR et ses partenaires.

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

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

Matrice de Matérialité

Les enjeux des parties prenantes, ont été identifiés sur la base des résultats des modes de dialogues avec celles-ci, complété avec les enjeux internes de TIMAR.

Au total **12 enjeux** ont été identifiés et regroupés selon 5 catégories :



Catégorie 1 : Enjeux Sociaux

Catégorie 2 : Enjeux Sociétaux

Catégorie 3 : Enjeux Environnementaux

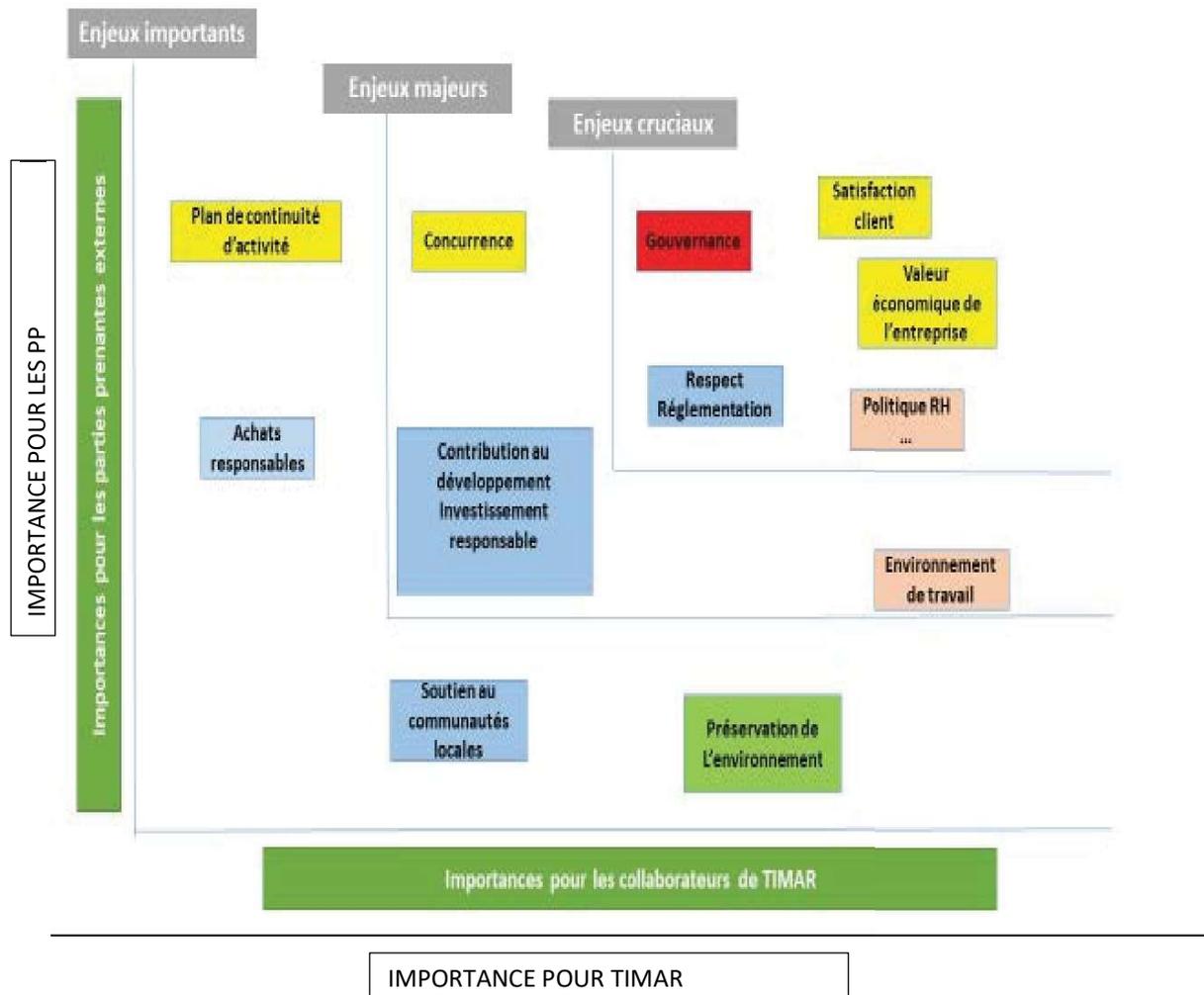
Catégorie 4 : Enjeux de Gouvernance

Catégorie 5 : Enjeux Economique

Par la suite, tous les enjeux ont fait l'objet d'analyse de pertinence, par TIMAR, selon le degré d'importance pour :

- **TIMAR « axe des abscisses »**
- **Les parties prenantes « Axes des ordonnées »**

L'analyse a été faite de manière qualitative sur la base des connaissances de l'équipe de TIMAR. Suite à l'évaluation de l'ensemble des enjeux, TIMAR a identifié 5 enjeux Cruciaux



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

TIMAR a choisi de se concentrer dans un premier temps aux enjeux qui sont à la fois cruciaux pour les parties prenantes et pour le groupe.

Sur la base de ce choix, **TIMAR** a construit sa stratégie **RSE** qui sera revue annuellement après l'exercice de réévaluation des enjeux selon les critères susmentionnés ou l'intégration progressive des autres enjeux en fonction de leurs positions dans la matrice de matérialité.

II- ELEMENTS SPECIFIQUES :

A- RESPONSABILITE ENVIRONNEMENTALE



Depuis plusieurs années TIMAR s’est engagée d’une manière continue et progressive dans l’élaboration et la réalisation de programmes d’actions visant l’atténuation des risques d’impacts de ses activités sur l’environnement d’une manière générale et sur les changements climatiques en particulier à travers la formalisation d’une charte environnement dont les principes sont articulés autour de :

- Les lieux de travail doivent être tenus en état de propreté et devront présenter les conditions d’hygiène et de salubrité nécessaires à la santé du personnel qui doit se soumettre à l’ensemble des mesures d’hygiène et de sécurité exigées.

- Le personnel pratiquant un travail physique au sein des locaux de TIMAR, doit être muni des équipements et habillements adéquats pour protéger collectivement et individuellement sa vie et sa santé contre tous risques inhérents au poste de travail.
- 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.
- Timar Prends en considération les aspects HSE dans toutes ses décisions opérationnelles.

Par ailleurs, TIMAR a mis en place un plan d’action orienté vers La gestion rationnelle de l’eau et de l’électricité au niveau du siège et des agences,

- Consommation d’eau et d’électricité :

	2019	2020	2021
Electricité (KWh)	273076	278844	271468
Eau (m3)	5387	4198	8574

- Notre objectif est de poursuivre nos efforts pour atteindre une baisse d’électricité et d’eau a travers des actions d’Eco-geste
 - o Paramétrage des ordinateurs pour qu’il se mette en veille rapidement lorsqu’ils ne sont pas utilisés
 - o Aménagement des espaces bureau à travers L’installation de bureaux près des fenêtres ou des sources de lumières naturelles pour éviter de consommer de l’électricité pour l’éclairage de votre bureau en pleine journée.

- Ouverture des stores de fenêtre afin de profiter de la lumière naturelle
- Remplacement des lampes d'éclairage tungstènes et halogènes par des lampes LED à basse consommation de l'énergie pour le Siège et les Agences
- Débranchement des appareils électriques lorsqu'ils ne sont pas utilisés : chargeur PC portable / téléphones / machines à café, Réfrigérateurs...
- Sensibiliser le personnel pour Eteindre les rallonges d'électricité
- Installation des multiprises avec interrupteur pour éteindre les appareils en veille.
- Réutilisation de l'eau de cuisine pour arrosage des jardins (après distillation)

Les exigences légales et réglementaires font parties des obligations à respecter. Ainsi, TIMAR n'a jamais fait l'objet d'aucune sanctions ou amendes, de quelque nature que ce soit, pour non-conformité à la législation et/ou réglementation environnementale, ni même de réclamations des riverains ou ONG pour des problèmes de nuisances à l'environnement.

Notre action en faveur du climat a pour objectif d'apporter notre contribution à La réduction de l'empreinte carbone à travers les actions suivantes :

- 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.



- ⊖ L'achat des voitures hybride moins émettrice de CO2. TIMAR a acquis une voiture au cours de «2021 »
- 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.
- Location de 2 motos électriques
- Changement engin DIESEL par un engin électrique pour notre **AGENCE TANGER**

Un projet d'élaboration du bilan carbone du Groupe Timar est programmé en 2023. L'objectif est d'évaluer notre empreinte carbone et de mettre en place un plan d'action de réduction qui permettra à TIMAR Groupe de contribuer, à son échelle, aux objectifs de réduction des émissions de GES de 42% en 2030 par notre pays.

Nos actions environnementales ont été également orienté vers La Gestion des déchets, en effet, les activités de TIMAR génèrent des déchets dont la gestion rentre dans le cadre de notre engagement en faveur de la protection de l'environnement. Ainsi nos déchets sont triés, stockés, revendue vers des sociétés spécialisées :

- **La ferraille** est stockée dans des lieux appropriés puis revendue.
- **Les caoutchoucs** sont stockés dans des locaux appropriés
- **Les plastiques et les cartons** assimilés aux déchets ménagers sont évacués via vers la décharge publique contrôlée



Types de déchets	2019	2020	2021
Quantité de pneus (Kg)	294	244	293

D'autres actions ont été menées pour réduire notre consommation de papier :

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
- Installation des bannettes "brouillon" à chaque imprimante/copieur
- Recto/verso" Engagements envers la planète





TIMAR prévoit de renforcer son plan d'action **2022/2025** en faveur de la préservation de l'environnement et du climat à travers :

- L'acquisition prioritaire des voitures hybride et des motos électriques qui sont beaucoup plus économique que les véhicules équipés d'un moteur à essence ou diesel. A faible vitesse, une voiture hybride consomme uniquement de l'électricité.
- L'amélioration de l'envoi d'emails et de fichiers
- La promotion du recyclage du papier, qui permet chaque année d'éviter l'émission de plusieurs tonnes de CO2 C'est pour cela que TIMAR va s'engager à mettre à la disposition de ses collaborateurs des bacs en cartons adaptés à chaque type de déchets (papiers de bureau, cartons, bouteilles et canettes, gobelets, cartouches d'imprimantes, etc.)
- Des instructions aux femmes de ménage et agents de sécurité pour éteindre la lumière après le nettoyage de chaque site (matin avant l'arrivée du personnel)
- Des instructions aux agents de sécurité pour éteindre chaque matériel électrique (laisser en veille par oubli) durant la surveillance périodique du site la nuit
- Mises en place des sèche mains automatique dans les sanitaires
- Paramétrer par défaut tous les copieurs en mode "impression recto/verso"
- Rajout d'une phrase au niveau des "signatures Email" rappelant les clients/correspondants l'usage exclusif de la facturation électronique.

B- RESPONSABILITE SOCIALE

Nous avons mis en place une politique des ressources humaines volontariste, qui met les femmes et des hommes de TIMAR, au cœur de nos préoccupations permanente. Conscient, qu'il n'y a de richesses que d'Hommes, et que la performance de TIMAR est intimement liée à celle de notre personnel, nous avons instauré des processus RH qui répond à la fois aux besoins et attentes de nos salariés et aux exigences de performances de TIMAR.

Nos politiques de recrutement, de formation, de santé et Sécurité au travail et social, nous ont permis d'asseoir un climat social sain et durable qui nous permet d'aborder nos projets de développements et notre avenir avec confiance et sérénité dans le respect des valeurs de TIMAR

FAIT MARQUANT 2021

- **305 collaborateurs :**
 - 30% de femmes
 - 55% de femmes dans la catégorie des cadres
 - 78% ont moins de 15 ans d'ancienneté
 - 62% sont âgés de moins de 45 ans
- 2% des contrats sont en CDD
- 0 jours de grèves depuis 2018
- 7 délégués du personnel élus

B-1 Préambule : Aperçu de l'effectif TIMAR

	2018	2019	2020	2021
TIMAR SA	333	332	309	305

Malgré la pandémie liée à la COVID-19 durant 2020 et 2021, nous avons pu absorber le choc lié à la crise en maintenant l'emplois pour plus de 93% de nos effectifs en 2020 et de 99% en 2021.

Répartition par catégorie :



	2018			2019			2020			2021		
	H	F	TOTAL									
CADRE	19	19	38	19	21	40	19	22	41	20	25	45
CHAUFFEURS	55	0	55	54	0	54	48	0	48	44	0	44
EMPLOYE DE BUREAU	88	68	156	88	70	158	77	67	144	83	63	146
MANOEUVRES	79	5	84	75	5	80	72	4	76	67	3	70
Total	241	92	333	236	96	332	216	93	309	214	91	305

Timar œuvre depuis de longue date à la promotion de l'approche genre et notamment dans la catégorie des cadres où le taux de femme est passé de **27%** en 2018 à **30%** en 2021. Ce taux est passé pour la catégorie cadre de 50% à 55%. Par ailleurs, les femmes sont également présentes dans les instances de gouvernance du Groupe TIMAR puisqu'elles représentent 50% au comité de direction et 25% au conseil d'administration.

Répartition des effectifs par âge :

Depuis **2018**, et dans le cadre de notre politique RH, l’insertion des jeunes diplômés a permis non seulement au Groupe TIMAR de contribuer, à son niveau à la réduction du chômage mais aussi à doter le groupe de compétences capable d’accompagner la croissance du groupe.

	2018	2019	2020	2021
18 - 25	13	12	6	12
25-34	92	76	77	75
35 à 44	115	112	109	102
45 à 54	90	99	87	84
55 à 60 ans	23	33	30	32

Le Groupe Timar dispose d’un effectif relativement jeune, puisque **62%** de nos collaborateurs sont âgés de moins de 45 ans.

Ce constat nous réconforte dans notre stratégie d’assurer la relève et le transfert progressif du savoir-faire des séniors vers les juniors et contribuer ainsi aux ambitions de croissance du groupe.

Répartition des effectifs par ancienneté :

Grâce à notre politique RH basée sur l’attractivité, l’accompagnement et la fidélisation de nos collaborateurs, **69%** des salariés ont plus de **5** ans d’ancienneté. La catégorie qui ont entre 5-9 ans en deuxième position avec un taux de **27%**, la dernière catégorie est détenue par ceux qui ont plus de 25 ans d’ancienneté avec seulement **5%** des effectifs en 2021.

	2018	2019	2020	2021
Moins de 5 ans	124	133	94	95
5 à 9 ans	95	89	90	82
10 à 14 ans	50	49	63	62
15 à 19 ans	31	29	20	31
20 à 24	17	16	22	19
25 à 29	7	7	10	10
30 ans et plus	9	9	10	6

TURN OVER :

Au sein de TIMAR, le Turnover est de 9% au moyenne durant les 3 dernières années, ceci est le fruit des efforts des RH pour fidéliser et renforcer le sentiment d’appartenance de nos collaborateurs au Groupe.

	2019	2020	2021
ENTRANTS	33	20	25
SORTANTS	36	43	27
EFFECTIF	332	309	305
TURN OVER	10%	10%	8%

8% de l'effectif du personnel en 2021 ont été renouvelés.

Responsabilité sociale : une politique RH engagée et responsable

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

La politique de recrutement du groupe TIMAR est basée sur le seul critère de compétence sans distinction de la race, la couleur, le sexe, l'origine nationale ou sociale,

Plusieurs nationalités étrangères européennes ou africaines sont représentées sur notre site Maroc.

NATIONALITE	2019	2020	2021
FRANCAIS	5	5	6
SENEGAL	0	1	0
ITALIEN	1	1	0
IVORIEN	2	1	0
NIGERIEN	1	0	0
TOTAL	9	8	6

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

En 5 ans, 7 personnes sont allées au bout de ce cycle et occupent aujourd'hui des postes à responsabilité soit au Maroc où dans nos filiales à l'international.

TIMAR S'ENGAGE POUR L'INSERTION DES JEUNES DIPLOMES :

Depuis plusieurs années, TIMAR participe activement à l'insertion professionnelle des jeunes diplômés. En proposant des stages à ces futurs collaborateurs, ces derniers ont l'occasion d'être challengés au sein d'une entreprise bienveillante et attentive aux talents et aux compétences de chaque candidat. Pour cela, Timar a signé des conventions avec les organismes de formations professionnelles (OFPPT, ISTL) et de l'enseignement supérieur (ENCG

NOMBRE DE STAGIAIRES DURANT LES 3 DERNIERS EXERCICES :

Année	2019	2020	2021
Nombre de stagiaires	99	49	72



En 2021, sur les **72** stagiaires, 6 stagiaires ont été titularisés.

TIMAR S'ENGAGE POUR LA PROMOTION INTERNE ET LA FORMATION

Consciente de l'importance de la motivation des collaborateurs, TIMAR travaille en permanence au développement des compétences de ses collaborateurs pour valoriser leur savoir-faire et leur permettre de bénéficier d'évolutions et de mobilités internes à la hauteur de leurs attentes. Le recrutement interne est le canal de recrutement privilégié et des actions de développement des compétences ont été menées pour aligner les talents identifiés dans nos effectifs avec les besoins futurs de TIMAR. Ils se font en formation interne ou externe ou en immersion partielle



MOBILITE :

Année	2019	2020	2021
Nombre de mobilité	0	2	2

En 2021 deux salariés de TIMAR SA ont été mutés aux filiales africaines.

FORMATION

TIMAR a mis en place, « **TIMAR ACADEMY** » en 2017. C'est le centre d'excellence du groupe qui a pour objectif de former des formateurs en interne choisis parmi les personnes reconnues par leurs expertises dans leurs domaines de compétences. Ils transmettent leur savoir-faire à leurs collègues et permettent à TIMAR de capitaliser les connaissances sur ses métiers clés.



	2018	2019	2020	2021
Nbre d'heures de formation interne	14H	17H	48H	132H
Nbre de personnes qui ont effectués la formation	5	41	40	253

Nombre d'heures et de personnes qui ont assistés à la formation animée par nos responsables de services durant chaque exercice.

Dans le cadre de l'OEA (O opérateur E économique A agréé) sécurité sûreté en 2021, et afin de faire fédérer l'ensemble du personnel à la culture sécurité sûreté de la chaîne d'approvisionnement, TIMAR a formé 75% du personnel sur les exigences de la douane relevant de la réglementation OEA sécurité sûreté.

Ceci, n'exclut pas les formations sécurité programmées chaque année dans le cadre de l'ingénierie à savoir le secourisme, l'ADR, l'évacuation incendie, IATA.

LE BUDGET ALLOUE AU NIVEAU DU PLAN DE FORMATION :

ANNEE	2019	2020	2021
BUDGET	405.400	332.300	329.900

Timar Investi dans le développement des compétences de ses collaborateurs ; une moyenne de 400 KDH par an.

Nombre de participants à la formation par catégorie

	2018	2019	2020	2021
CADRE	36	30	21	52
EMPLOYE DE BUREAU	53	140	38	138
CHAUFFEURS	24	10	13	14
MANŒUVRES	10	17	24	68

FORMATIONS EFFECTUEES :

THEMES SECURITE - QUALITE	OBJECTIF DE FORMATION
ADR INTERNATIONAL	Amener la conducteur de transport de matières dangereuses par route à conduire en toute sécurité et à prendre les mesures appropriées en cas d'incident, d'accident
TRANSPORT DE MATIERES DANGEREUSES	La classification des matières dangereuses Les étiquettes réglementaires Le marquage et l'étiquetage des contenants Les documents de bord la circulation et le stationnement
FORMATION INITIALE EQUIPIER INCENDIE ET EVACUATION	Etre capable de : Donner l'alarme et l'alerte en moins d'une minute -Choisir et utiliser, en toute sécurité, les extincteurs appropriés pour faire face -Reconnaitre le signal sonore général d'évacuation, les cheminements et la conduite à tenir pour mener à bien -Mettre en sécurité le personnel en moins de trois minutes
EXIGENCE SECURITE SURETE SUIVANT LA NORME ISO 28000	-Acquérir l'expertise nécessaire pour réaliser des audits de système de management de la sûreté de la chaîne d'approvisionnement
REGLEMENTATION MATIERES DANGEREUSES AERIEN - IATA	Etablir les documents DGR (Aérien) La DGR selon la réglementation en vigueur
FORMATION SUR LES EXIGENCES DE LA NORME ISO 28000	-Ce cours permet aux participants de développer l'expertise nécessaire pour soutenir une organisation dans la mise en œuvre et la gestion d'un Système de Management de la Sûreté de la Chaîne d'Approvisionnement (SMSCA), conforme l'ISO 28000
SECURITE SURET OEA	-Former l'ensemble du personnel sur les exigences de la douane relevant de la réglementation OEA sécurité sureté
FORMATION DES SAUVETEURS SECOURISTES DU TRAVAIL	-Intervenir face à une situation d'accident du travail -Mettre en application ses compétences de SST au service de la prévention des risques professionnels dans son entreprise
RESPONSABLE D'AUDIT DE SMQ ISO 9001 V 2015 QMS	-Auditer conformément aux exigences de la normes ISO 9001:2015 -Comprendre les éléments clés de la norme ISO 19011 et ISO / IEC 17021 -Comprendre les problèmes de qualités clés -Planifier un audit conformément aux critères d'audit -Exécuter avec succès un audit des systèmes de management de la qualité -Créer des rapports d'audit clairs, concis et pertinents -Communiquer les résultats de l'audit à un client
LA GESTION DES SITUATIONS D'URGENCE	Maitriser la gestion des situations d'urgence en termes de : Identification Planification Réalisation Evaluation
TECHNIQUES D'AUDIT INTERNE SUIVANT L'ISO 28001	-Avoir les capacités nécessaire pour conduire des audits interne suivant la norme 28000



B-3 Responsabilité sociale : mieux protéger

LA SANTE, L'HYGIENE ET LA SECURITE AU TRAVAIL, UNE PRIORITE POUR LE GROUPE TIMAR

POLITIQUE D'Hygiène

TIMAR adopte une politique d'hygiène responsable vis-à-vis de ses collaborateurs afin d'assurer un environnement de travail sain et une meilleure organisation des lieux pour des conditions de travail efficaces et sécurisées. Dans ce cadre, le groupe a mis à la disposition des salariés, des installations sanitaires, vestiaires, réfectoire, nettoyage et aération des lieux de travail...), ainsi qu'un programme de sensibilisation sur des comportements individuels (lavage des mains le port du masque et port de vêtement de travail...).

Par ailleurs, et afin de préserver la santé de ses salariés, TIMAR a mis en place un dispositif adapté basé sur :

- Visite programmée du médecin de travail tous les Lundi pour les visites médicales nécessaires ;
- Etablissement des conventions avec des médecins et des cliniques pour accompagner les collaborateurs malades ;
- Aménagement d'un cabinet médical à la disposition du médecin et des salariés en cas de besoin ;
- Equipements des lieux de travail d'un matériel de premiers secours adapté à la nature des risques et facilement accessible.
- Sensibilisation à la vaccination contre le COVID-19.
- L'adoption de nouvelles habitudes comme la désinfection des appareils utilisés en commun au bureau, comme l'imprimante et les poignées.

Mesures mises en place depuis l'apparition du COVID19 au Maroc :

TIMAR à la lumière de la crise sanitaire COVID19 :

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

Afin de limiter la probabilité de contamination par le COVID 19, TIMAR a adopté un plan d'action axé sur :

- La mise en place du télétravail pour les activités éligibles ;
- L'organisation des déplacements par l'utilisation du covoiturage entre salariés tout en respectant la distanciation et le port des masques.
- La répartition des équipes par zone d'activité.
- La vaccination



	Nbre pers 1 ère dose	Nbre pers 2 ème dose	Nbre pers 3 ème dose
vaccine contre covid-19	256	247	70

Plan d'action de lutte contre le COVID19 :

Comité de référents et de gestion de la crise COVID19 :

Pour assurer la continuité de nos activités, Le groupe TIMAR a instauré comité de crise regroupant des membres désignés par la D.G et ce dès le début du confinement.

Le comité est présidé par la DRH (MAKHOUKHI LOUBNA) et la DG (LOURIKI FATIMA) Et composé de :

- **Jihane Hanafi (RESPONSABLE DEVELOPPEMENT ET PROJETS RH) SOUMAYA ARIF (RESPONSABLE FORMATION ET RECRUTEMENT)**
- **ZINEB DAHHANE (RESPONSABLE QUALITE SECURITE SURETE) ET ANAS NASSLAHSEN (COORDINATEUR QUALITE)**
- **KALTOUM SALHI (DSI)**

Ce comité a pour objectif de :

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



Pour éviter la propagation du virus et assurer la continuité d'activité, plusieurs actions ont été menées par TIMAR :

A - Prévention et protection du personnel et mesures d'hygiène

- Distanciation du personnel dans les étages ou bureau disponible pour éviter les rassemblements et permettre de respecter des espaces de sécurité entre les collaborateurs (au moins 1.5 M entre les postes). Réaménagement des espaces et bureau en conséquence.
- Favoriser le télétravail dans la mesure du possible.
- Adoption du covoiturage pour les salariés qui utilisent les transports en communs.
- Maintien des portes ouvertes dans la mesure du possible

(tout en veillant à la sécurité des biens et des personnes) afin d'éviter les contacts avec les poignées. Ouverture des fenêtres pour une bonne aération naturelle des locaux.

- Une désinfection totale des bureaux et dépôts est effectuée par une société spécialisée chaque semaine.
- Les femmes de ménage se chargent régulièrement du nettoyage des comptoirs, toilettes, vestiaires, entrée, sol, poignées des portes, etc.

**B - Communication et organisation :**

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

POLITIQUE QUALITE SECURITE SURETE :

La politique qualité sécurité sûreté du Groupe TIMAR est articulée autour des objectifs suivants :

- La satisfaction client à travers l’écoute, le respect des exigences et des obligations légales et réglementaires.
- La maîtrise des risques liés aux opérations d’exploitation en s’appuyant sur une équipe performante qui standardise les bonnes pratiques et applique les procédures mises en vigueur.
- L’aide à l’actionnaire dans son effort de développement à travers une dynamisation des ventes et accroissement des parts de marché, tout en optimisant les outils mis à disposition permettant de maîtriser les coûts générés.
- Favoriser l’initiative et l’approche participative pour une amélioration continue.
- L’amélioration continue du Système Management en matière de sûreté de chaîne d’approvisionnement
- Fournir le cadre permettant d’atteindre les objectifs SMSCA
- Respect de la législation et de la réglementation en vigueur en terme de sécurité et sûreté de la chaîne d’approvisionnement

Elle est revue et communiquée à l’issue de chaque Revue de Direction, ce qui nous permet de statuer sur notre efficacité, nos besoins d’amélioration et la cohérence de notre orientation stratégique vis-à-vis de notre SMQSS.

Elle est communiquée à l’ensemble du personnel de TIMAR, pour en assurer la diffusion mais aussi la compréhension et le suivi.

Des moyens, humains (Responsable QSE – CHS -) et matériels (EPI -°), ont été mis en place pour mener à bien cette politique et à soutenir chacun dans les missions qui lui sont confiées :

Les accidents de travail par catégorie :

	2019			2020			2021		
	H	F	TOTAL	H	F	TOTAL	H	F	TOTAL
CADRE	0	0	0	1	1	2	1	1	2
EMPLOYE DE BUREAU	1	0	1	1	1	2	2	0	2
CHAUFFEURS	1	0	1	1	0	1	5	0	5
MANOEUVRES	2	0	2	2	1	3	2	0	2
TOTAL	4	0	4	5	3	8	10	1	11

La

Catégorie des « chauffeurs » est celle qui a été la plus touchée par les accidents de travail en 2021 et qui représente 45% du total des accidents, ainsi qu’en 2020 la catégorie des cadres a également été touchée par les accidents de travail pour la deuxième fois durant les 3 derniers exercices elle représente 18%.

Nombre Annuel d'accidents de travail :

Statistique des accidents	2020	2021
Nbre d'accident de circulation	2	6
Nbre d'AT	8	11
Taux de Fréquence	10.64	16.91
Taux de gravité	0.25	0.92

Le nombre d'accident de travail en 2021 a augmenté de 27% par rapport à 2020.

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

- 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 1/000 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 ...))

	2019	2020	2021
Nbre de bénéficiaires	0	0	0
Nbre d'Actions sociales réalisées	0	10	0
Montant en KDH	0	762782,80	0

La diffusion de plus en plus rapide du coronavirus a incité la Direction Générale de suspendre le COS et à prendre des mesures inédites pour contenir la pandémie. A savoir la suspension des activités pour but de limiter la propagation du virus et de respecter la distanciation entre les salariés.

Le dialogue social, gage de cohésion du Groupe Timar

Le dialogue social au sein de TIMAR est orienté vers une vision constructive et durable en favorisant toutes les formes d'échanges entre la direction générale et nos partenaires sociaux permettant d'aborder ainsi les attentes respectives des uns et des autres et les moyens susceptibles de les satisfaire.

Pour se faire, TIMAR organise des réunions régulières avec les délégués de personnel pour étudier tout problème éventuel.

Durant l'année 2021, TIMAR à l'instar des organisations Marocaine, a organisé les élections des délégués du personnel conformément aux dispositions de Ministère de Travail. Les élections se sont déroulées ont toute transparence et selon le calendrier de l'autorité de Tutelle.

Au terme de ses élections, 7 délégués du personnel ont été élus par les salariés de Timar

	2019	2020	2021
Nbre de délégués du personnel	7	7	7
Nbre de réunions de CHS	4	4	4
Nbre de réunion du CE	2	2	2
Nbre de jour de grèves	0	0	0

RESPECT DES REGLEMENTATIONS

Le respect de la réglementation est pour TIMAR le SMIC dans notre stratégie RSE. Ainsi, en plus de la déclaration de nos salariés aux organismes sociaux, le paiement des impôts, le respect de la législation de travail ainsi que toutes les exigences légales opposables à nos activités, nous avons réussi en 2021 les projets suivant :

- La Certification ONSA :
- L'obtention des autorisations CNDP :
 - Protection des données RH
 - Enregistrement de vidéosurveillance
 - Traitement des données des Fournisseurs.

Ainsi, durant les 3 dernières années, nous n'avons pas eu de litiges relatif au non-respect des exigences réglementaires, et ce malgré les contrôles effectués par les administrations concernées.

DES ACHAT RESPONSABLES

Notre politique achat responsable est orienté vers l'acquisition des biens et services et qui prend en compte les critères suivants :

- Environnementaux : à travers l'acquisition du matériels et équipements moins énergivore (cas de l'**Achat de camion Euro 5, remplacement des chariots élévateurs thermiques par des électriques**)
- Ethique : à travers le choix de partenaires et prestataires qui s'inscrivent parfaitement dans notre démarche RSE en respectant la législation de travail et les conditions de travail de leurs salariés

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

III- NOTRE SYSTEME DE GOUVERNANCE

Guidée par une culture de conformité et de transparence, la gouvernance du Groupe TIMAR est basée sur les principes de la responsabilité, le respect des lois, la prévention et la solidarité; qui nous permet de prendre en compte et d'intégrer simultanément et de façon interactive les besoins et attentes de l'ensemble des parties prenantes.

Les organes de gouvernances mis en place par Timar sont composés d'un conseil d'administration et des comités spécialisés.

1 : Composition du conseil d'administration :

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

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

- **M. Olivier PUECH PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL**
- **Mme Geneviève PUECH**
- **m. Jean-Charles PUECH**
- **M. Karim TRACHEN**
- **Sté HAKAM Abdellatif Finance représentée par M. Karim BENHADOU.**
- **Mme Cécile PUECH**
- **Mr Hassan LAAZIRI – administrateur indépendant**
- **Mr Hamid El JAMALI - administrateur indépendant**
-

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

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

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

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

Deux administrateurs indépendants ont été nommés lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 Juin 2020.

En plus des critères réglementaires et compte tenu de leur rôle dans le comité d'Audit, TIMAR a été particulièrement vigilant sur le fait d'introduire des membres ayant les aptitudes à la conduite d'Audit dans tous les domaines important de l'entreprise (finance, système d'information, RH, gouvernance, risque ...).

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

NOM ADMINISTRATEUR	DATE DE NOMINATION	DATE D'EXPIRATION	NOMBRE DE C A 2020	TAUX DE PRESENCE	REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS	Nombre de Mandat
Mme Geneviève PUECH	31/12/2018	31/12/2024	Six	100%	430 000 ,00 DHS Brut	2
Olivier PUECH	31/12/2016	31/12/2022				5
Jean Charles PUECH	31/12/2018	31/12/20124				2
Karim TRACHEN	31/12/2018	31/12/2024				1
HAKAM FINANCE Représenté par Karim Benhamou	31/12/2020	31/12/2024				3
Cécile PUECH	31/12/2020	31/12/2024				1
Hassan LAAZIRI	31/12/2020	31/12/2024				8
Hamid El Jamali	31/12/2020	31/12/2024				1

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

1-f/ Relation avec les actionnaires:

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

2 : Comités spécialisés

a- Comité d'Audit

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

Ce comité d'audit est constitué des membres suivants :

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

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

Les membres du Comité de Direction sont :

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

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

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

b-2/ Comité HSE

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

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

Le comité est chargé de :

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

b-3/ Comité des Œuvres Sociales

TIMAR dispose d'un Comité des Œuvres 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 1°/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.

ANNEXES

7 : LA LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE PUBLIÉS AU COURS DE L'EXERCICE 2021

Communiqué du 26 février 2021 relatif aux indicateurs d'activité du 4ème trimestre 2020
Publié dans Finance News

Communiqué du 30 novembre 2021 relatif aux indicateurs d'activité du 3ème trimestre 2021
Publié dans Finance News

Communiqué du 30 septembre 2021 relatif aux indicateurs d'activité au 30 juin 2021
Publié dans Finance News

Communiqué du 31 août 2021 relatif aux indicateurs d'activité au 2ème trimestre 2021
Publié dans Finance News

Communiqué du 28 mai 2021 relatif aux indicateurs d'activité au 1er trimestre 2021
Publié dans Finance News

Communiqué du 30 avril 2021 relatif aux résultats au 31 décembre 2020
Publié dans Finance news

Communiqué du 24 avril 2021 relatif à l'avis de convocation des actionnaires à l'AG du 26 mai 2021
Publié dans le Matin

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