



VOTRE AVENTURE SE DESSINE CHEZ TIMAR



Transport International (Aérien, Routier, Maritime)
Transit - Logistique
Projets – Événementiel

info@timar.ma
www.timar.ma

Timar



Table des matières

I. Présentation de TIMAR	3
II. Commentaires du management	5
III. Faits marquants du semestre	7
IV. Analyse des comptes semestriels	9
4.1 Analyse des comptes sociaux	10
4.1.1 Analyse des principaux postes du bilan	10
4.1.2 Analyse des principaux agrégats du compte de produits et charges	11
4.2 Analyse des comptes consolidés	12
4.2.1 Périmètre de consolidation	13
4.2.2 Analyse des principaux postes du bilan	14
V. Perspectives	15
VI. Annexes	17
6.1 Comptes sociaux et attestation de revue limitée des CAC	18
Bilan	18
Compte de produits et charges	19
Attestation de revue limitée des commissaires aux comptes	20
6.2 Comptes consolidés et attestation de revue limitée des CAC	20
Compte de résultat	21
Tableau des flux de trésorerie	21
Tableau de variation des capitaux propres	22
Notes annexes	23
Note 1 : DESCRIPTION DE L'ACTIVITE	23
Note 2 : PRINCIPES COMPTABLES	23
Note 3 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION	23
Note 4 : PRINCIPALES REGLES ET METHODES ADOPTEES	23
Note 5 : GOODWILL	23
Note 6 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	23
Note 7 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES	24
Note 19 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	25
Note 20 : RESULTAT FINANCIER	25
Note 21 : IMPOTS SUR LE RESULTAT	25
Note 22 : ENGAGEMENTS HORS BILAN	25

03. I. Présentation de Timar

I. Présentation de Timar

Appartenant au groupe français CLASQUIN présent en Europe, Asie, Amérique, 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, Timar a réalisé en 2022 plus de 664 millions de dirhams de chiffres d'affaires consolidé (environ EUR 61 millions d'Euro)

Son capital social est réparti entre le groupe CLASQUIN à 65,59% et le flottant en bourse à hauteur de 34,41%.

Timar se compose de 13 agences régionales et internationales 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, et d'entrepôts (sous douane, hors douane et en zone franche) à Tanger Med, Tanger, Rabat, Casablanca, Marrakech, Kenitra et Agadir.

La Présidence Générale de TIMAR SA est assurée par M. Yves Revol et le pilotage par un comité de Direction composé des personnes suivantes :

- Olivier Puech, Directeur Général Timar
- Loubna MAKHOUKHI, Secrétaire Générale
- Fatima LOURIKI, Directrice Générale Déléguée Opérationnelle,

Le Management Qualité du Groupe TIMAR certifiés ISO 9001* & 28000* 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 de Timar sont :



Le Transport International Routier

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

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.

Le Transit

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

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 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.

Les Métiers de « Niches »

Les activités Logistique Evènementielle ou encore les Projets Industriels permette 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-qualitey-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/>

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

05. II. Commentaires du management

II. Commentaires du management

Au terme du premier semestre, l'activité de Timar connaît une légère croissance, portée par les métiers de commissionnaire « route » et « overseas ».

Le positionnement sur des secteurs porteurs tels que l'énergie, les équipements automobiles et l'agroalimentaire a permis de capter des flux supplémentaires auprès de grands comptes nationaux et étrangers.

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



07 • III. Faits marquants du semestre

III. Faits marquants du semestre

Le maintien de la prédominance de l'activité *Ro-Ro* qui continue à croître de manière régulière grâce aux efforts commerciaux des équipes ;

Le semestre a été marqué principalement par :

La prise de contrôle de la société Timar SA par le Groupe Clasquin, qui contrôle désormais 65.59% du capital social.

Une croissance notable de l'activité de commissionnaire Overseas, impactée favorablement par l'arrivée de nouveaux clients grands comptes intervenant sur différents secteurs d'activité.

09. IV. Analyse des comptes semestriels

IV. Analyse des comptes semestriels

4.1 Analyse des comptes sociaux

4.1.1 Analyse des principaux postes du bilan

Bilan MAD	31/12/2022	30/06/2023	Var
Principaux postes actifs			
Immobilisations dont	81 070 911	75 089 323	-7,38%
Immobilisations corporelles	35 184 385	32 324 733	-8,13%
Immobilisations financières	38 826 685	37 029 643	-4,63%
Actifs circulants retraitée des TVP dont	183 192 813	201 425 146	9,95%
Créances clients et correspondants	169 840 142	187 195 800	10,22%
Trésorerie actif retraitée des TVP	17 639 941	9 646 924	-45,31%
Principaux postes passifs			
Capitaux permanents dont	146 587 098	151 386 764	3,27%
Capitaux propres	112 549 039	121 720 106	8,15%
Dettes de financement	30 305 442	25 272 601	-16,61%
Passifs circulants	131 509 872	131 294 032	-0,16%
Dettes fournisseurs et correspondants	97 435 972	100 686 764	3,34%
Trésorerie passif	3 806 695	3 480 595	-8,57%
Total Bilan	281 903 666	286 161 392	1,51%



Analyse des principaux postes de l'actif :

- Les immobilisations nettes totalisent 75.1 MDh en baisse de 7% par rapport au 31 décembre 2022.
- Les immobilisations financières demeurent le principal poste des immobilisations avec une valeur nette de 37 MDh en légère baisse suite au remboursement total des comptes courants d'associés de Timar International (546 KDh) et à la constatation d'une provision supplémentaire sur les titres de participation de Timar Cote d'Ivoire (832 KDh) et de Timar Mauritanie (142 KDh).
- Les actifs circulants atteignent 201 MDh en hausse de 10% par rapport au 31 décembre 2022. Cette augmentation s'explique principalement par l'augmentation des créances envers les correspondants suite à la hausse du volume d'activité.
- La trésorerie actif est en diminution de 45% et s'élève à 9.6 MDh en fin de période.

Analyse des principaux postes du passif :

- Les capitaux permanents augmentent de 3% sous l'effet de la hausse des capitaux propres consécutive au report à nouveau des résultats nets de l'exercice 2022 et de la période en cours. Les dettes de financements diminuent quant à elles de 17% suite au remboursement en capital des emprunts en cours. La société n'a pas contracté de nouveaux emprunts durant le semestre.
- Les passifs circulants sont stables malgré la légère hausse des dettes envers les correspondants. Cette fait suite à la croissance de l'activité.
- Les financements à court terme sont en baisse de 9% à 3,5 MDh. La trésorerie nette de l'entreprise demeure ainsi positive à plus de 6 MDh.

IV. Analyse des comptes semestriels

4.1.2 Analyse des principaux agrégats du compte de produits et charges

ESG MAD	30-06-22	30-06-23	Var
Production	204.318.226	229.238.122	12,20%
Consommations dont	157.260.097	177.046.114	12,58%
Achats consommés	125.087.781	145.688.909	16,47%
Autres charges externes	32.172.316	31.357.205	-2,53%
Valeur ajoutée	47.058.129	52.192.008	10,91%
Charges de personnel	29.109.290	28.121.450	-3,39%
Dotations nettes d'exploitation	8.813.663	7.169.770	-18,65%
Résultat d'exploitation	7.710.746	15.762.125	104,42%
Résultat financier	1.221.896	-396.725	132,47%
Résultat courant	8.932.643	15.365.400	72,01%
Résultat non courant	393.280	-1.595.631	505,72%
Résultat net	4.337.857	9.171.066	111,42%

- La production du semestre est en hausse de 12% à 229 MDh suite à la bonne tenue des volumes traités sur les principaux segments d'activité de l'entreprise et en particulier sur l'activité de commissionnaire. L'activité Ro-Ro continue ainsi sa progression et représente toujours le principal générateur de revenus de la société.
- Les achats consommés augmentent de 16% à 146 MDh consécutif à la hausse du chiffre d'affaires et du coût unitaire du transport. Le taux de marge brute indicatif subit une baisse de 2.4 points à 36.4% contre 38.8% en S1 2022, en raison du recours plus important à la sous-traitance du transport. Les autres charges externes baissent de 2.5% suite aux efforts de rationalisation des dépenses et à un recours plus important à l'achat de transport sous-traité.
- La valeur ajoutée s'établit dès lors à 52.2 MDh en hausse de 11%. Celle-ci s'explique principalement par la croissance de la production et la maîtrise des charges d'exploitation générales.
- Le résultat d'exploitation fait plus que doublé à 15.8 MDh, sous l'effet de la hausse de la valeur ajoutée, la maîtrise de la masse salariale et des dotations nettes d'exploitation qui baissent respectivement de 3.4% et de 12.3%. La baisse des dotations nettes s'expliquent par la maîtrise du recouvrement des créances et le gros effort de provisionnement réalisé sur les exercices antérieurs.
- Le résultat courant s'établit à 15.4 MDh contre 8.9 MDh en S1 2022 grâce à l'évolution du résultat d'exploitation et malgré la baisse du résultat financier. Ce dernier s'établit à -0.4 MDh contre un gain de 1.2 MDh en S1 2022. Cette dégradation du résultat financier s'explique essentiellement par l'évolution défavorable des cours de change et la constatation de provisions complémentaires sur les titres de participation.
- Au final, le résultat net augmente de 111% à 9.2 MDh malgré la baisse du résultat non courant qui comptabilise une provision exceptionnelle sur certaines immobilisations corporelles pour 2.6 MDh.

IV. Analyse des comptes semestriels



4.2 Analyse des comptes consolidés

<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 n'a pas connu de changement au cours du premier semestre 2023.

IV. Analyse des comptes semestriels



4.2.1 Analyse des principaux postes du bilan

Bilan conso MAD	31-12-22	30-06-23	Var
Principaux postes actifs			
Actifs non courants dont	158.455.589	152.717.684	-3,62%
Immobilisations incorporelles	7.754.553	7.481.833	-3,52%
Immobilisations corporelles	131.038.456	125.616.459	-4,14%
Autres actifs financiers	3.665.497	3.565.586	-2,73%
Actifs courants dont	302.481.734	292.166.283	-3,41%
Créances clients	203.535.616	192.412.124	-5,47%
Autres débiteurs courants	39.083.443	34.232.710	-12,41%
Trésorerie et équivalent de trésorerie	59.862.675	65.550.004	9,50%
Principaux postes passifs			
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	155.054.832	170.806.037	10,16%
Passifs non courants dont	91.239.054	82.099.666	-10,02%
Dettes financières non courantes	77.607.856	66.714.461	-14,04%
Passifs courants dont	214.643.437	192.006.819	-10,55%
Dettes financières courantes	21.977.660	19.545.832	-11,06%
Dettes fournisseurs courantes	118.262.050	122.735.630	3,78%
Autres créditeurs courants	69.290.831	47.033.786	-32,12%
Total Bilan	460.937.323	444.912.522	-3,48%

Analyse des principaux postes de l'actif

- Les actifs non courants du Groupe diminuent de 3.6% à 153 MDh. Cette évolution s'explique principalement par la baisse des immobilisations corporelles sous l'effet des amortissements et de l'absence d'investissements importants au cours de la période.
- Les actifs courants diminuent également de 3.4% à 292 MDh sous l'effet de la maîtrise des créances clients et correspondants.
- Les disponibilités de trésorerie sont en forte hausse à 65.5 MDh grâce à l'amélioration notable constatée dans certaines filiales européennes.

Analyse des principaux postes du passif

- Les capitaux propres s'élèvent à 171 MDh en hausse de 10% comparée à fin 12.2022 suite à la constatation du résultat du semestre et à la croissance des réserves du Groupe.
- Les passifs non courants s'élèvent à 82.1 MDh soit une baisse de 10% par rapport à fin 2022. Ils se composent essentiellement de dettes financières à long terme (y compris les dettes locatives simples retraitées IFRS 16) pour près de 67 MDh, en baisse de 14% sur la période.
- Les passifs courants diminuent également de 10% à 192 MDh expliqué par l'évolution des dettes financières et des autres créditeurs courants.

IV. Analyse des comptes semestriels



4.2.2 Analyse des principaux agrégats du compte de résultats

GPC conso MAD	30/06/2022	30/06/2023	Var
Produits des activités ordinaires	329 878 906	335 349 968	1,66%
Charges d'exploitation courantes dont	306 773 341	308 634 922	0,61%
Achats	205 199 432	203 858 254	-0,65%
Autres charges externes	36 796 924	38 291 029	4,06%
Frais de personnel	43 591 800	46 314 318	6,25%
Amortissements et provisions d'exploitation	19 646 337	18 024 463	-8,26%
Autres produits et charges d'exploitation	-512 233	3 177 588	NA
Résultat des activités opérationnelles	22 593 332	29 892 635	32,31%
Résultat financier	-3 201 314	-4 418 801	-38,03%
Résultat net - Part du groupe	10 710 852	16 334 256	52,50%

- Au terme du premier semestre de l'exercice, le produit des activités ordinaires du Groupe atteint 335 MDh, en hausse de 1.7% comparé à la même période de 2022. Cette hausse s'explique principalement par l'évolution de l'activité de commissionnaire au Maroc, tant au niveau de la route que de l'Overseas.
- Les charges d'exploitation courantes sont quasi stables à 309 MDh suivant la tendance de la production. A noter cependant une amélioration du taux de marge brut indicatif consolidé à 39.2% contre 37.7% au 30.06.2022. Les autres charges d'exploitation courantes augmentent légèrement (+3%) à 105 Mdh contre 102 MDh précédemment.
- Les autres produits et charges d'exploitation sont en très nette amélioration à 3.2 MDh contre -0.5 MDh le premier semestre 2022. Celle-ci s'explique essentiellement par des reprises d'amortissements et de provisions sur certains éléments de l'actif au niveau de la maison mère.
- En conséquence, le résultat des activités opérationnelles bondit de 32% à 29.9 MDh. Cette évolution s'explique par l'amélioration de la marge d'exploitation combinée à un résultat exceptionnel en forte hausse.
- Au final, le résultat net part du Groupe s'établit à 16.3 MDh contre 10.7 MDh à la même période soit une hausse de 52%. Cette performance a cependant été impactée négativement par la détérioration du résultat financier suite à une évolution défavorable des cours de change.

15. V. Perspectives



V. Perspectives

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

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

17. VI. Annexes

VI. Annexes

6.1 Comptes sociaux et attestation de revue limitée des CAC

Bilan

BILAN (ACTIF)

ACTIF	EXERCICE JUIN 2023			EXERCICE
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	DEC 2022
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	10.728.580,00	7.498.493,60	3.230.086,40	4.294.126,40
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10.728.580,00	7.498.493,60	3.230.086,40	4.294.126,40
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	8.909.384,88	6.499.808,19	2.409.576,69	2.453.731,44
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6.659.384,88	6.499.808,19	159.576,69	203.731,44
Fonds commercial	2.250.000,00		2.250.000,00	2.250.000,00
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	54.463.136,11	22.138.403,07	32.324.733,04	35.184.385,43
Terrains	12.000.000,00		12.000.000,00	12.000.000,00
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	9.302.488,09	5.924.324,19	3.378.163,90	6.298.952,73
Matériel de transport	3.368.115,41	2.394.427,11	973.688,30	1.177.578,85
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	21.466.519,70	13.775.740,76	7.690.778,94	8.046.468,01
Autres immobilisations corporelles	52.000,00	43.911,01	8.088,99	10.618,03
Immobilisations corporelles en cours	8.274.012,91		8.274.012,91	7.650.767,81
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	77.164.436,84	40.134.793,58	37.029.643,26	38.826.685,00
Prêts immobilisés	609.570,80		609.570,80	739.980,80
Autres créances financières	5.304.315,92	4.452.895,62	851.420,30	1.543.976,04
Titres de participation	71.250.550,12	35.681.897,96	35.568.652,16	36.542.728,16
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	95.283,81		95.283,81	311.983,00
Diminution des créances immobilisées	95.283,81		95.283,81	311.983,00
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	151.360.821,64	76.271.498,44	75.089.323,20	81.070.911,27
STOCKS (f)				
Marchandises				
Matières et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	228.497.008,70	28.050.902,05	200.446.106,65	182.983.096,82
Fournis débiteurs, avances et acomptes	905.398,14		905.398,14	1.101.387,22
Clients et comptes rattachés	133.168.651,09	26.403.444,15	106.765.206,94	117.607.773,93
Personnel	721.760,64		721.760,64	355.567,34
Etat	9.535.614,33		9.535.614,33	10.669.583,26
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	82.078.050,50	1.647.457,90	80.430.592,60	52.232.369,91
Compte de régularisation actif	2.087.534,00		2.087.534,00	1.016.415,16
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	2.072.000,00		2.072.000,00	2.072.000,00
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Eléments circulants)	979.038,87		979.038,87	209.717,00
TOTAL II (f+g+h+i)	231.548.047,57	28.050.902,05	203.497.145,52	185.264.813,82
TRESORERIE - ACTIF	7.574.923,55		7.574.923,55	15.567.941,16
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, TG & CP	7.391.239,97		7.391.239,97	15.415.094,67
Caisses, régies d'avances et accreditifs	183.683,58		183.683,58	152.846,49
TOTAL III	7.574.923,55		7.574.923,55	15.567.941,16
TOTAL GENERAL I+II+III	390.483.792,76	104.322.400,49	286.161.392,27	281.903.666,25

BILAN (PASSIF)

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

	PASSIF	Exercice	Exercice
		JUN 2023	DEC 2022
CAPITAUX PROPRES		121.720.106,01	112.549.039,69
Capital social ou personnel (1)		30.110.000,00	30.110.000,00
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé			
Capital appelé		30.110.000,00	30.110.000,00
dont versé			
F Prime d'émission, de fusion, d'apport		40.826.300,00	40.826.300,00
I Ecarts de réévaluation			
N Réserve légale		3.011.000,00	3.011.000,00
A Autres réserves		633.498,83	633.498,83
N Report à nouveau (2)		37.968.240,86	32.876.255,61
C Résultat nets en instance d'affectation (2)			
E Résultat net de l'exercice (2)		9.171.066,32	5.091.985,25
M TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)		121.720.106,01	112.549.039,69
E CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)			
N Subventions d'investissement			
T Provisions réglementées			
P DETTES DE FINANCEMENT (c)		25.272.601,00	30.305.442,91
E Emprunts obligataires			
R Autres dettes de financement		25.272.601,00	30.305.442,91
M			
A PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)		4.390.438,81	3.677.528,00
N Provisions pour charges		95.283,81	311.983,00
E Provisions pour risques		4.295.155,00	3.365.545,00
N ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)		3.618,60	55.088,00
T Augmentation des créances immobilisées		3.618,60	55.088,00
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (a+b+c+d+e)		151.386.764,42	146.587.098,60
P DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)		121.622.435,93	122.098.131,48
A Fournisseurs et comptes rattachés		73.375.938,41	74.774.108,14
S Clients créditeurs, avances et acomptes		721.077,14	800.720,38
S Personnel		3.680.764,35	4.342.710,34
I Organismes sociaux		3.217.347,85	3.161.758,24
F Etat		13.238.923,37	16.270.287,52
Comptes d'associés			
C Autres créanciers		27.310.826,81	22.661.864,86
I Comptes de régularisation - passif		77.558,00	86.682,00
R AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)		9.210.528,82	7.819.030,95
C ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Eléments circulants)		461.067,68	1.592.710,00
U TOTAL II (f+g+h)		131.294.032,43	131.509.872,43
T TRESORERIE PASSIF		3.480.595,42	3.806.695,22
R Crédits d'escompte		1.435.213,83	3.631.050,01
E Crédit de trésorerie			
S Banques (soldes créditeurs)		2.045.381,59	175.645,21
O TOTAL III		3.480.595,42	3.806.695,22
TOTAL I+II+III		286.161.392,27	281.903.666,25

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) Déficitaire (-)

Compte de produits et charges

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

	OPERATIONS		Totaux de L'exercice JUN 2023 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice JUN 2022 4
	Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I	PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises				
Ventes de biens et services produits	229.238.121,89		229.238.121,89	204.318.226,10
Chiffres d'affaires	229.238.121,89		229.238.121,89	204.318.226,10
Variation de stock de produits				
Immobilisations produites pour l'Es e p/elle même				
Subvention d'exploitation	390.526,00		390.526,00	
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation, transfert de charges	1.865.111,13		1.865.111,13	868.091,47
TOTAL I	231.493.759,02		231.493.759,02	205.186.317,57
II	CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et de fournitures	145.688.244,31	664,32	145.688.908,63	125.087.780,99
Autres charges externes	31.331.744,99	25.460,00	31.357.204,99	32.172.315,73
Impôts et taxes	1.176.658,89	127.530,00	1.304.188,89	1.249.429,60
Charges de personnel	28.121.450,50		28.121.450,50	29.109.290,28
Autres charges d'exploitation	225.000,00		225.000,00	175.000,00
Dotations d'exploitation	9.034.880,66		9.034.880,66	9.681.754,31
TOTAL II	215.577.979,35	153.654,32	215.731.633,67	197.475.570,91
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			
			15.762.125,35	7.710.746,66
IV	PRODUITS FINANCIERS			
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	2.850.709,42		2.850.709,42	2.680.254,52
Gains de change	1.662.120,19		1.662.120,19	1.096.632,20
	255.215,09		255.215,09	304.162,77
Reprises financières, transferts de charges	521.701,00		521.701,00	1.075.273,00
TOTAL IV	5.289.745,70		5.289.745,70	5.156.322,49
V	CHARGES FINANCIERES			
Charges d'intérêts	786.971,79		786.971,79	1.081.597,16
Pertes de change	2.851.100,13		2.851.100,13	1.948.665,21
Autres charges financières				
Dotations financières	2.048.398,68		2.048.398,68	904.164,00
TOTAL V	5.686.470,60		5.686.470,60	3.934.426,37
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			
			-396.724,90	1.221.896,12
VII	RESULTAT COURANT (III - VI)			
			15.365.400,45	8.932.642,78

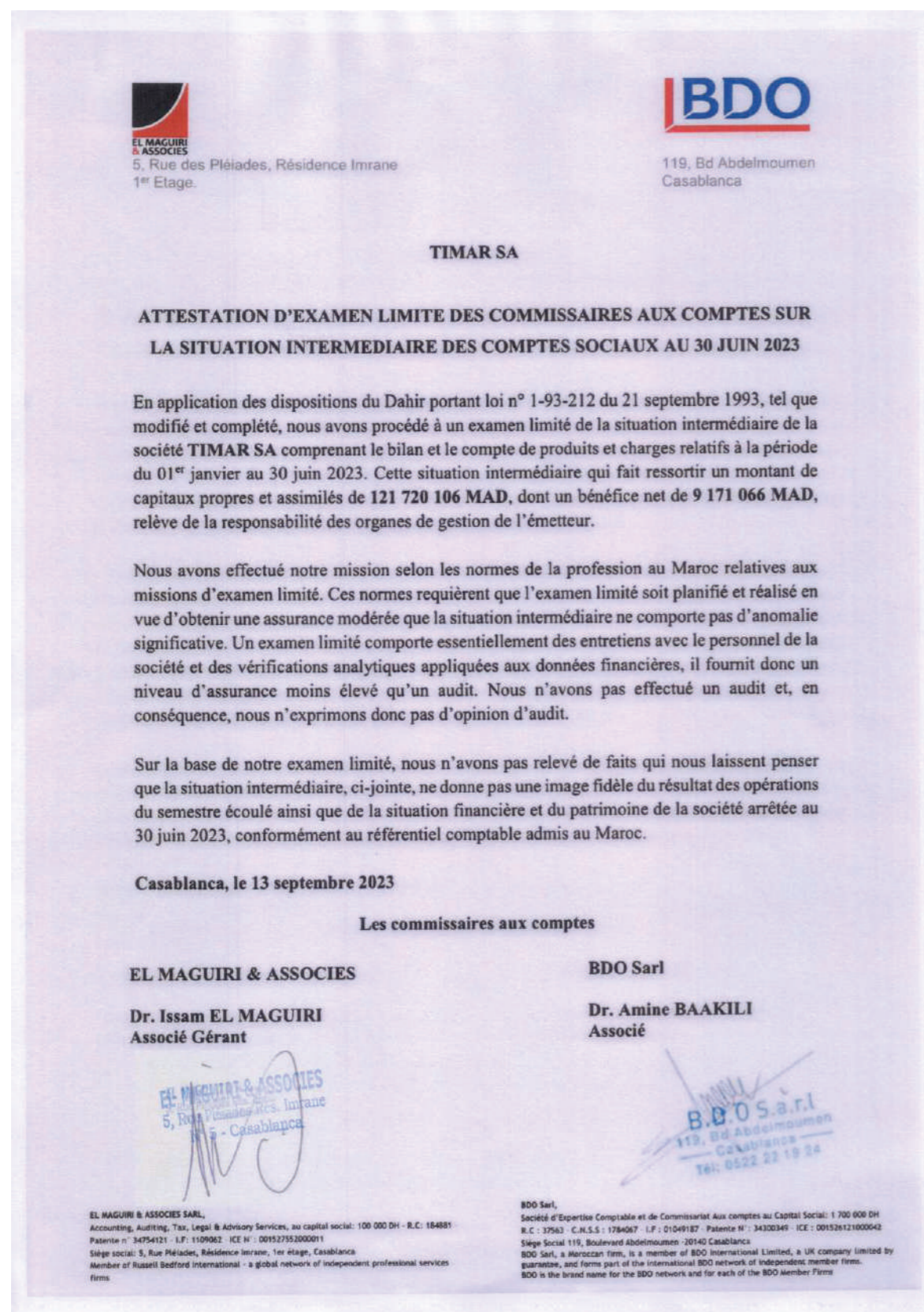
Variation de stocks : stocks final - stocks initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
 Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (suite)

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

	OPERATIONS		Totaux de L'exercice JUN 2023 3 = 1 + 2	Totaux de L'exercice JUN 2022 4
	Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VII	RESULTAT COURANT (Report)			
			15.365.400,45	8.932.642,78
VIII	PRODUITS NON COURANTS			
	1.384.273,00	180.218,00	1.564.491,00	748.003,39
Produits des cessions d'immobilisations	208.333,33		208.333,33	
Subventions d'équilibre				280.800,00
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	638.025,67	180.218,00	818.243,67	467.203,39
Reprises non courantes; transferts de charges	537.914,00		537.914,00	
TOTAL VIII	1.384.273,00	180.218,00	1.564.491,00	748.003,39
IX	CHARGES NON COURANTES			
	3.115.882,53	44.239,60	3.160.122,13	354.722,62
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	6.382,60		6.382,60	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	474.490,93	44.239,60	518.730,53	354.722,62
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	2.635.009,00		2.635.009,00	
TOTAL IX	3.115.882,53	44.239,60	3.160.122,13	354.722,62
X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			
			-1.595.631,13	393.280,77
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)			
			13.769.769,32	9.325.923,55
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS			
			4.598.703,00	4.988.066,00
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)			
			9.171.066,32	4.337.857,55
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)		238.347.995,72	211.090.643,45
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)		229.176.929,40	206.752.785,90
XVI	RESULTAT NET (XIV - XV)		9.171.066,32	4.337.857,55

Attestation de revue limitée des commissaires aux comptes



6.2 Comptes consolidés et attestation de revue limité des CAC

ACTIF IFRS CONSOLIDE

	Périmètre au 30/06/2023	Notes	30.06.2023	31.12.2022
Goodwill		5	11.990.327	11.990.327
Immobilisations incorporelles		6	7.481.833	7.754.553
Immobilisations corporelles		7	125.616.459	131.038.456
Participation dans les entreprises associées			-	-
Autres actifs financiers		8	3.565.586	3.665.497
Impôts différés actifs		20	4.063.480	4.006.757
Actifs non-courants			152.717.684	158.455.589
Stocks et en-cours			-	-
Créances clients		9	192.412.124	203.535.616
Autres débiteurs courants		10	34.232.710	39.083.443
Trésorerie et équivalent de trésorerie		11	65.550.004	59.862.675
Actifs courants			292.194.838	302.481.734
TOTAL ACTIF			444.912.522	460.937.323

PASSIF IFRS CONSOLIDE

	MAD	Notes	30.06.2023	31.12.2022
Capital			30.110.000	30.110.000
Primes d'émission et de fusion			40.826.300	40.826.300
Réserves			76.610.063	64.165.250
Ecart de conversion			-2.716.359	-1.757.432
Résultats net part du groupe			16.334.256	12.479.736
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordi		12	161.164.260	145.823.854
Intérêts minoritaires			9.641.777	9.230.978
Capitaux propres de l'ensemble consolidé			170.806.037	155.054.832
Provisions non courantes			6.218.988	3.885.387
Avantage du personnel			254.891	218.468
Dettes financières non courantes		13	66.714.461	77.607.856
<i>Dont Dettes envers les établissements de crédit</i>			29.458.542	35.440.632
<i>Dont Dettes liées aux contrats de location financement</i>			22.000.216	23.004.124
<i>Dont Autres dettes</i>			15.255.703	19.163.101
Impôts différés passifs		20	8.911.327	9.527.342
Autres créiteurs non courants			-	-
Passifs non courants			82.099.666	91.239.054
Provisions courantes			2.691.571	5.112.896
Dettes financières courantes		13	19.545.832	21.977.660
<i>Dont Dettes envers les établissements de crédit</i>			6.606.019	9.089.927
<i>Dont Dettes liées aux contrats de location financement</i>			3.434.939	3.765.094
<i>Dont Autres dettes</i>			9.504.873	9.122.640
Dettes fournisseurs courantes			122.735.630	118.262.050
Autres créiteurs courants		14	47.033.786	69.290.831
Passifs courants			192.006.819	214.643.437
TOTAL PASSIF			444.912.522	460.937.323

Compte de résultat

RESULTAT IFRS CONSOLIDÉ

Périmètre au 31/12/2022	Notes	30.06.2023	30.06.2022
Chiffre d'affaires	15	335.193.102	329.341.136
Autres produits de l'activité		156.866	537.770
Produits des activités ordinaires		335.349.968	329.878.906
Achats		-203.858.254	-205.199.432
Autres charges externes	16	-38.291.029	-36.796.924
Frais de personnel	17	-46.314.318	-43.591.800
Impôts et taxes		-1.731.111	-1.409.215
Amortissements et provisions d'exploitation	18	-18.024.463	-19.646.337
Autres produits et charges d'exploitation		-415.748	-129.632
Charges d'exploitation courantes		-308.634.922	-306.773.341
Résultat d'exploitation courant		26.715.046	23.105.565
Cessions d'actifs		218.686	2.894
Cessions de filiales et participations		-	-
Autres produits et charges d'exploitation non courants	19	2.958.902	-515.126
Autres produits et charges d'exploitation		3.177.588	-512.233
Résultat des activités opérationnelles		29.892.635	22.593.332
Coût de l'endettement financier net		-1.874.597	-2.630.069
Autres produits financiers		1.155.732	2.204.155
Autres charges financières		-3.699.936	-2.775.400
Résultat financier	20	-4.418.801	-3.201.314
Résultat avant impôts des entreprises intégrées		25.473.834	19.392.018
Impôts sur les bénéfices	21	-7.897.840	-8.904.233
Impôts différés		660.161	2.953.371
Résultat net des entreprises intégrées		18.236.155	13.441.155
Part dans les résultats des sociétés en équivalence		-	-20.319
Résultat de l'ensemble consolidé		18.236.155	13.420.836
Intérêts minoritaires		-1.901.899	-2.709.984
Résultat net - Part du groupe		16.334.256	10.710.852

Tableau des flux de trésorerie

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

MAD	30.06.2023	30.06.2022
Résultat net de l'ensemble consolidé	18.236.156	13.420.836
Elim. du résultat des mises en équivalence		20.319
Elim. des amortissements et provisions	13.262.215	12.729.591
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	- 218.686	195.428
Elim. des produits de dividendes	-	-
Autres prod. et chges sans incidence trésorerie	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	31.279.684	26.366.174
Elim. de la charge (produit) d'impôt	7.237.679	5.950.863
Elim. du coût de l'endettement financier net	1.843.698	2.630.069
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	40.361.061	34.947.106
Incidence de la variation des stocks	-	20.403
Incidence de la variation du BFR	- 4.902.860	- 1.761.696
Impôts payés	- 7.854.577	- 5.987.040
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	27.603.625	27.218.773
Incidence des variations de périmètre	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 1.719.659	- 1.995.553
Acquisition d'actifs financiers	-	-
Variation des prêts et avances consentis	24.896	-
Variation des autres actifs financiers	-	- 1.139.452
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	265.069	2.894
Dividendes reçus	-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement	2.072.000	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	642.306	- 3.132.111
Augmentation de capital	- 1.324	-
Emission d'emprunts	461.536	406.520
Remboursement d'emprunts	- 13.804.520	- 13.050.260
Intérêts financiers nets versés	- 1.740.675	- 2.620.869
Dividendes payés aux actionnaires de la mère	-	- 2.429.548
Dividendes payés aux minoritaires	- 1.254.667	- 1.431.764
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-16.339.650	-19.125.921
Incidence de la variation des taux de change	- 1.571.848	156.444
Incidence des changements de principes comptables	-	-
Variation de la trésorerie	10.334.432	5.117.185
Trésorerie d'ouverture	48.700.749	29.928.305
Trésorerie de clôture	59.035.181	35.045.490
Variation de la trésorerie	10.334.432	5.117.185

Tableau de variation des capitaux propres

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

MAD	Capital	Primes liées / Actions propres	Réserves	Résultats net part du groupe	Ecart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation à décembre 2022	30.110.000	40.826.300	64.165.250	12.479.736	-1.757.432	145.823.854	9.230.978	155.054.833
Affectation du résultat de l'exercice N-1			12.479.736	-12.479.736		0		-
Ecart de conversion					-958.927	958.927	227.953	1.186.880
Résultat de la période				16.334.256		16.334.256	1.901.899	18.236.155
Dividendes versés						-	1.254.667	1.254.667
Autres variations			-34.923			34.923	8.480	43.403
Situation à juin 2023	30.110.000	40.826.300	76.610.063	16.334.256	- 2.716.359	161.164.260	9.641.777	170.806.037

Notes annexes

PRINCIPES COMPTABLES, PERIMETRE ET PRINCIPALES REGLES ET METHODES ADOPTES AU 30/06/23

Note 1 : DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

Le Groupe TIMAR déploie son activité de commissionnaire en transport international multi modal et en logistique au Maroc et via plusieurs filiales en Europe et en Afrique.

TIMAR SA est cotée à la Bourse de Casablanca depuis 2007

Note 2 : PRINCIPES COMPTABLES

Conformément à la circulaire de l'AMMC n°03-19, les comptes consolidés du Groupe TIMAR sont préparés selon les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adoptées dans l'Union Européenne.

Note 3 : PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation au 30 Juin 2023 se présente comme suit :

Entités du périmètre	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
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 4 : PRINCIPALES REGLES ET METHODES ADOPTES

Immobilisations corporelles - IAS 16

Les immobilisations corporelles sont évaluées selon la méthode du coût historique.

Les méthodes d'amortissement des immobilisations corporelles sont les suivantes :

- les terrains ne sont pas amortis ;
- les bâtiments industriels sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité allant jusqu' à 50 ans ;
- les bâtiments administratifs sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité estimée allant jusqu' à 50 ans ;
- les matériels, équipements et installations sont amortis linéairement sur leur durée de vie estimée allant de 3 à 35 ans.

Goodwill - IAS 36

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36 les goodwill sont testés au minimum une fois par an pour détecter d'éventuelles pertes de valeur.

Immobilisations incorporelles - IAS 38

Conformément aux critères établis par la norme IAS 38 - Immobilisations incorporelles, un actif est enregistré au bilan s'il est probable que les avantages économiques futurs liés à cet actif iront au Groupe.

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels. Ils sont amortis par annuités constantes sur une durée allant de 3 à 7 ans.

Impôts différés - IAS 12

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et les retraitements de consolidation sont calculés société par société.

Contrats de location – IFRS 16

Conformément à l'IFRS 16, tous les contrats de location simple et les contrats de location financement sont comptabilisés dans le bilan, avec constatation d'un actif représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée non résiliable du contrat, en contrepartie d'une dette au titre de l'obligation de paiement des loyers.

Note 5 : GOODWILL

L'écart d'acquisition inscrit dans les comptes consolidés du Groupe est relatif à la filiale GRUPOLIS. Au cours de ce semestre, le test de dépréciation ne fait l'objet d'aucune perte de valeur.

MAD	31.12.2022	Variations de Périmètre	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Autres	30.06.2023
Ecart d'acquisition	13.879.607			-	-	13.879.607
Pertes val. écart d'acquisition	-	1.889.280			-	-1.889.280
Total valeur nette	11.990.327	-	-	-	-	11.990.327

Note 6 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

MAD	31.12.2022	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	30.06.2023
Concessions, brevets & droits similaires	7.023.924				-33.184		1.162.005		8.152.746
Logiciels	466.183				-20.967		157.636		287.579
Fonds commercial	7.271.640				-153.810				7.117.830
Autres immobilisations incorporelles	1.016.782				-12.412		1.004.370		0
Total immobilisations incorporelles	15.778.529				- 220.374		0		15.558.155
Amt/dép. frais d'établissement	-	0			0				0
Amt/dép. conc, brevets & dts similaires	- 6.757.083			104.247	28.833		977.304		- 7.809.802
Amt/dép. logiciels	- 437.094			6.509	19.447		157.636		- 266.521
Amt/dép. autres immos incorp.	- 829.798				10.130		819.669		0
Total amt/dép. immobilisations incorporelles	- 8.023.975			- 110.756	58.410		-		-8.076.322
Total valeur nette	7.754.553			- 110.756	-161.964		-		7.481.833

Note 7 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

MAD	31.12.2022	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	30.06.2023
Terrains	14.092.350	-	-	-	66.314	-	119.379	-	14.145.415
Constructions	6.290.519	-	-	-	192.675	-	-	-	6.097.844
Installations tech, matériel & outillage	17.581.724	195.263	-	-	74.602	-	478.311	-	17.224.074
Matériel de bureau	25.480.342	92.999	-	-	73.420	-	20.386.463	-	5.113.458
Matériel de transport	15.870.843	439.039	7.751	-	402.872	-	1.033	-	15.898.226
Matériel informatique	839.724	399.512	-	-	104.597	-	11.625.374	-	12.760.013
Agencement	-	228.501	-	-	14.181	-	9.183.525	-	9.397.845
Droit d'utilisation (*)	192.894.609	2.619.607	-	-	311.653	-	6.486.570	-	201.689.133
Immobilisations corporelles en cours	7.650.768	-	-	-	-	-	7.650.768	-	-
Avances et acomptes s/immob corp	-	623.245	-	-	-	-	7.650.768	-	8.274.013
Autres immobilisations corporelles	991.787	43.695	-	-	28.641	-	62.470	-	944.371
Total immobilisations corporelles	281.692.665	4.641.862	7.751	-	1.268.954	-	6.486.570	-	291.544.391
Amt/dép. matériel de bureau	- 16.845.541	-	-	- 475.444	66.289	-	13.177.064	-	- 4.077.632
Amt/dép. matériel transport	- 12.760.129	-	1.368	- 651.464	329.514	-	-	-	- 13.080.711
Amt/dép. matériel informatique	- 716.789	-	-	- 457.979	92.323	-	8.929.034	-	- 10.011.478
Amt/dép. constructions	- 749.909	-	-	- 62.137	24.128	-	-	-	- 787.918
Amt/dép. agencements	-	-	-	- 48.861	8.586	-	4.634.225	-	- 4.674.500
Amt/dép. install tech, matériel & outill.	- 10.806.975	-	-	- 3.310.610	31.802	-	365.468	-	- 13.720.315
Amt/dép. install tech, matériel & outill-Location	-	-	-	- 2.258.468	-	-	-	-	- 2.258.468
Amt/dép. autres immobilisations corp.	- 739.709	-	-	- 19.240	21.383	-	20.726	-	- 716.840
Amt/dép. droit d'utilisation (*)	- 108.035.157	-	-	- 5.864.504	148.521	-	2.848.932	-	- 116.600.071
Total amt/dép. immobilisations corporelles	- 150.654.210	-	1.368	- 13.148.705	722.546	-	2.848.932	-	- 165.927.933

MAD	31.12.2022	Augmentation	Diminution	Sortie	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Résultat Affectation	Reclassements	Incidence des changements de méthodes	30.06.2023
Immobilisation en location financement	139.827.308	766.022	-	-	-	-	-	-	-	140.593.330
Immobilisation en location simple	53.067.301	1.853.585	-	-	-	-	-	6.486.570	311.653	61.095.802
Immobilisations - Valeur brute	192.894.609	2.619.607	-	-	-	-	-	6.486.570	311.653	201.689.133
Amt/dép. Immob. En location financement	- 78.122.240	-	-	-	- 2.940.128	-	-	-	-	- 81.062.368
Amt/dép. Immob. En location simple	- 29.912.917	-	-	-	- 5.182.844	-	-	2.879.386	149.513	- 37.825.634
Immobilisations - Amortissement	- 108.035.157	-	-	-	- 8.122.972	-	-	2.879.386	149.513	- 118.888.002
Immobilisations Nettes	84.859.452	2.619.607	-	-	- 8.122.972	-	-	3.607.184	162.140	82.801.131

(*) Dont droit d'utilisation :

Note 8 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS
CREANCES

MAD	30.06.2023	31.12.2022
Créances immobilisées	93.372	294.145
Dépôts et cautionnement	2.498.932	2.228.807
Prêt immobilisés au personnel	973.281	1.142.546
TOTAL	3.565.586	3.665.497

Note 9 :

MAD	30.06.2023	31.12.2022
Clients et comptes rattachés	235.948.210	245.003.792
Dép. clients et comptes rattachés	- 43.536.086	- 41.468.176
Total Créances clients	192.412.124	203.535.616

NOTE 10. AUTRES DEBITEURS COURANTS

MAD	30.06.2023	31.12.2022
Etat-débiteurs	12.775.472	14.248.095
Fournisseurs avances et acomptes	1.620.932	2.095.842
Personnel débiteurs	1.543.368	1.187.981
Débiteurs divers	18.292.938	21.551.524
Total Autres débiteurs	34.232.710	39.083.443

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	30.06.2023	31.12.2022
Banques	61.689.908	56.611.841
Caisses	741.046	709.563
Chèques et valeurs à encaisser	1.047.049	469.271
Titres et valeurs de placement	2.072.000	2.072.000
Total trésorerie et équivalent de trésorerie	65.550.003	59.862.675

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	30.06.2023	31.12.2022
Capital	30.110.000	30.110.000
Primes d'émission et de fusion	40.826.300	40.826.300
Réserves	76.610.063	64.165.250
Ecarts de conversion	-2.716.359	-1.757.432
Résultats net part du groupe	16.334.256	12.479.736
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	161.164.260	145.823.854
Intérêts minoritaires	9.641.777	9.230.978
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	170.806.037	155.054.832

NOTE 13. DETTES FINANCIERES

Répartition des dettes financières par catégorie et échéances :

Dettes financières non courante

MAD	30.06.2023	31.12.2022
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	29.458.542	35.440.632
Location financement	22.000.216	23.004.124
Location simple	13.447.874	13.113.212
Autres dettes	1.807.829	6.049.888
Total dettes financières non courantes	66.714.461	77.607.856

Dettes financières courantes

MAD	30.06.2023	31.12.2022
Dettes financières courante	6.606.019	9.089.927
Banque	4.348.994	4.612.674
Crédit d'escompte	2.257.025	4.477.253
Location financement	3.434.939	3.765.094
Location simple	9.275.534	9.122.640
Autres dettes	229.340	-
Total dettes financières courantes	19.545.832	21.977.661

NOTE 14. AUTRES CREDITEURS COURANTS

MAD	30.06.2023	31.12.2022
Clients créditeurs avances et acomptes		4.156.554
Compte d'associés créditeurs	3.463.023	51.360
Etat créiteur	18.231.802	21.589.230
Organismes sociaux	15.945.769	10.664.047
Personnel créiteur	484.877	346.481
Autres créditeurs divers	8.908.315	32.483.159
Total Autres créditeurs courants	47.033.786	69.290.830

NOTE 15. CHIFFRE D'AFFAIRES

MAD	30.06.2023	30.06.2022
Produits des activités ordinaires	335.193.102	329.341.136
Autres produits de l'activité	156.866	537.770
Total	335.349.968	329.878.906

NOTE 16. AUTRES CHARGES EXTERNES PERSONNEL

MAD	30.06.2023	30.06.2022
Location et charges locatives	-4.229.211	-3.337.851
Entretien et réparation	-6.649.542	-5.500.290
Rémunération de personnel externes (*)	-8.673.891	-5.460.376
Carburant et péage	-7.424.454	-8.951.592
Déplacement	-3.096.365	-3.222.396
Autres	-8.217.566	-10.324.421
Total	-38.291.029	-36.796.925

(*) dont honoraires et commissions

NOTE 17. FRAIS DE

MAD	30.06.2023	30.06.2022
Rémunération du personnel	-37.739.397	-35.492.174
Charges sociales	-8.328.730	-7.012.506
Dot/prov engagements de retraite	-27.573	-
Charges sociales diverses	-218.618	-1.087.121
Total	-46.314.318	-43.591.800

NOTE 18. DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Amortissements			
MAD	30.06.2023	30.06.2022	
DEA des immobilisations incorporelles	-	112.054	- 260.387
DEA des immobilisations corporelles	-	13.147.452	- 10.527.602
Rep/Amt. Des immobilisations corporelles			301
Total	-	13.259.506	-10.787.688

Provisions d'exploitation			
MAD	30.06.2023	30.06.2022	
DEP non durables pour risque et charge	-	2.652.320	-651.406
DEP pour dépréciation de l'actif circulant	-	4.997.296	-9.112.806
Rep/ prov. non durable pour risque et charge		458.261	32.000
Rep/ prov. pour dépréciation de l'actif circulant		2.426.397	873.563
Total	-	4.764.957	-8.858.649

NOTE 19 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

MAD	30.06.2023	30.06.2022
Créances irrécouvrable et autres charges non courantes	-	-
DNC aux provisions non durables pour risques et charges	1.796.000	-
Autres produits non courants	624.988	- 515.126
RNC aux provisions non durables pour risques et charges	537.914	-
Total Autres produits et charges d'exploitation non courants	2.958.902	-515.126

NOTE 20 : RESULTAT FINANCIER

Coût de l'endettement financier net			
MAD	30.06.2023	30.06.2022	
Charges d'intérêts	-	1.874.597	- 2.630.069
Total	-1.874.597	-2.630.069	
	0	0	

MAD	30.06.2023	30.06.2022
Gains de change	839.161	1.921.926
Intérêts et autres produits financiers	316.571	282.229
Dividendes	-	-
Rep/provisions des comptes de trésorerie	-	-
Total	1.155.732	2.204.155
	0	0

MAD	30.06.2023	30.06.2022
Perte de change	-	3.699.936
Perte de valeur des actifs financiers	-	-
Autres charges financières	-	-
DAP non durables pour R&CH	-	-

NOTE 21. IMPOTS SUR LE RESULTAT

*Présentation distincte de la charge d'impôt

MAD	30.06.2023	30.06.2022
Impôt sur les bénéfices	- 7.897.840	- 8.904.233
Impôts différés	660.161	2.953.371
Total	-7.237.679	-5.950.862

* Impôts différés comptabilisés au bilan

MAD	30.06.2023	30.06.2022
ID/IAS 12	814.145	27.749
ID/IFRS 16	66.046	33.768
ID/IAS 38	9.323	2.760
ID/IAS 16	2.607.181	2.652.600
ID/ Autres	566.784	564.878
Impôts différés actif	4.063.479	3.281.755
ID/IFRS16	10.902.074	11.070.598
ID/IAS16	216.770	-
ID/ Autres	- 2.207.520	-
Impôts différés passif	8.911.324	11.070.598

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 :

MAD	30.06.2023	31.12.2022
Avals, cautions et garanties données	24.373.276	34.988.908
Dettes garanties par des actifs nantis ou hypothéqués	9.418.131	14.967.976
Autres engagements donnés		350.477
Total engagements donnés	33.791.407	50.307.361

MAD	30.06.2023	31.12.2022
Avals, cautions et garanties reçus	-	-
Nantissements et hypothèques reçus	-	-
Autres engagements reçus	-	-
Total engagements reçus	0	0

Attestation de revue limitée des commissaires aux comptes consolidés


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 :

MAD	Entreprises consolidées par mise en
Actif non courant	- 0
Créances rattachées aux participations	2.822.785
Dépréciation des TP	- 2.822.785
Actif courant	4.435.510
Créances clients	9.155.766
Autres débiteurs	499.215
Dépréciation des créances	- 5.219.471
Total Actif	4.435.510
Passif non courant	-
Dettes	
Passif courant	8.556
Dettes fournisseurs	8.556
Total Passif	8.556

MAD	Entreprises consolidées par mise en équivalence
Chiffres d'affaires	1.293.515
Achats d'exploitation	- 4.700
Produits financiers	84.000
Charges financières	
Total	1.372.815



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



119, Bd Abdelmoumen 5^{ème} étage Apt.
N°40. Casablanca

GROUPE TIMAR

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE
CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2023**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société TIMAR SA et de ses filiales (Groupe TIMAR) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidés, l'état de variation des capitaux propres consolidés et une sélection de notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 01^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 170 806 037 MAD, dont un bénéfice net consolidé de 16 334 256 MAD.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé et du périmètre de consolidation, ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

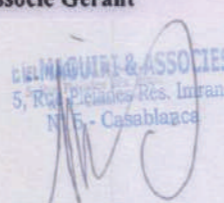
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe TIMAR arrêtés au 30 juin 2023, conformément aux normes comptables internationales IAS/IFRS.

Casablanca, le 13 septembre 2023

Les commissaires aux comptes


EL MAGUIRI & ASSOCIES

Dr. Issam EL MAGUIRI
Associé Gérant



BDO SARL

Dr. Amine BAAKILI
Associé



EL MAGUIRI & ASSOCIES SARL,
Accounting, Auditing, Tax, Legal & Advisory Services, au capital social: 100 000 DH - R.C: 164861 -
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 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