



EXERCICE CLOS AU 30 JUIN 2015

TIMAR : Résultats au 30 juin 2015

Le conseil d'administration de TIMAR s'est réuni en date du 18 septembre 2015 sous la présidence de M. Jean PUECH, afin d'examiner l'activité et d'arrêter les comptes au 30 juin 2015.

Commentaires sur les réalisations

Ralentissement de l'activité dans un contexte économique difficile

Le chiffre d'affaires de TIMAR diminue de 8% au premier semestre comparé à la même période de l'année dernière. Cela s'explique principalement par :

- Le ralentissement de l'activité des projets industriels et de l'Oil & Gaz.
- L'implantation en propre de Panalpinia sur le marché national. Ce dernier est partenaire en aérien et maritime de TIMAR et il n'a pas encore été remplacé par un ou plusieurs autres réseaux.
- La conjoncture difficile qui persiste tant sur le marché marocain qu'en Europe. Cette situation entraîne un ralentissement des échanges de nos principaux clients.

Cependant, cette baisse est atténuée par les bonnes réalisations de l'activité Route vers les pays d'Afrique de l'Ouest et par l'activité de logistique de distribution qui continuent de croître de manière régulière.

Notons également que le chiffre d'affaires du premier semestre de l'année en cours connaît une légère amélioration (+3%) comparativement au second semestre de l'année dernière ce qui valide le choix stratégique du management et notamment la diversification des activités.

Baisse significative du résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation baisse d'environ 56% comparé à la même période de l'année dernière malgré la maîtrise des achats qui représentent près de 75% du chiffre d'affaires sur les deux périodes. Cette contre-performance s'explique par le niveau élevé des charges fixes et notamment des charges de personnel qui augmentent d'environ 1,3 MDh malgré la baisse du chiffre d'affaires.

Cependant, comparé au second semestre 2014, le résultat d'exploitation s'améliore de 24% suite à l'augmentation de près de 3% du chiffre d'affaires dans un contexte de stabilisation des charges de personnel et de maîtrise des achats.

Diminution prononcée du résultat net

Le résultat net baisse à 2,5 MDh comparé au 30 juin 2014, suite aux différents éléments présentés ci-dessus et malgré une légère amélioration du résultat financier (qui est impacté par une dotation financière sur des éléments de l'actif immobilisé de près de 900 KDh liée à la variation des taux de change de l'Euro) et une contribution de 1,1 MDh avant impôts des résultats exceptionnels. Ces derniers, relatifs à des cessions de tracteurs et camions, sont assimilés à des résultats opérationnels car faisant pleinement partie de l'activité de l'entreprise.

Amélioration importante de la trésorerie nette

La trésorerie nette de l'entreprise s'améliore fortement sur la période passant de -24 MDh au 31.12.2014 à +2,5 MDh à fin juin 2015. Cette amélioration résulte de l'augmentation de capital en numéraire de 21,4 MDh intervenu au cours du premier semestre 2015 et des efforts déployés afin d'améliorer le BFR de l'entreprise.

Perspectives

Au cours du second semestre, TIMAR continuera à investir dans ses différentes activités et plus particulièrement celles liées à la logistique et au transport routier notamment vers l'Afrique tout en rationalisant ses charges fixes.

Cependant, à fin 2015, l'activité de l'entreprise devrait continuer à être impactée par les différents éléments que nous avons exposés ci-dessus d'autant plus que le contexte conjoncturel ne donne pas de signe d'amélioration.

Le management s'attend ainsi à un chiffre d'affaires et des résultats en baisse sensible par rapport à 2014 et par rapport aux prévisions établies dans la note d'information visée le 24 mars courant.

Par ailleurs, le résultat net de cette année, pourrait également être impacté par les éléments suivants :

- La sortie éventuelle de la société MTS du périmètre du groupe : Suite aux pertes accumulées par l'entreprise et malgré l'amélioration sensible des résultats, TIMAR est entrée en négociation pour se désengager de sa filiale. En fonction de la nature de ce désengagement, l'impact pourrait être supérieur aux provisions estimées dans la note d'information visée en mars de cette année.
- Le contrôle fiscal en cours chez TIMAR : La société a été notifiée en juillet d'un contrôle fiscal pour les exercices 2011 à 2014.

ACTIF	EXERCICE au 30 juin 2015			31/12/2014
	BRUT	Amortissements & Provisions	NET	NET
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	3 040 052,10	1 168 900,31	1 871 151,79	519 914,51
* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 040 052,10	1 168 900,31	1 871 151,79	519 914,51
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>A IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	7 251 830,14	4 435 339,12	2 816 491,02	3 117 956,42
* Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 001 830,14	4 435 339,12	566 491,02	867 956,42
* 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
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	17 431 141,29	11 653 756,23	5 777 385,06	5 346 153,68
* Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
* Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
* Installations techniques, matériel & outillage	2 289 937,91	1 414 756,97	855 180,94	930 305,67
* Matériel de transport	2 570 126,70	2 046 494,55	523 632,15	456 791,88
* Mobilier, matériel de bureau et aménag. divers	12 542 076,68	8 156 837,04	4 385 239,64	3 942 153,40
* Autres immobilisations corporelles	49 000,00	35 667,57	13 332,43	16 902,73
* Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>I IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	77 044 220,99	25 660 671,00	51 383 549,99	49 278 445,09
* Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créances financières	10 758 220,23	0,00	10 758 220,23	8 653 115,33
* Titres de participation	66 286 000,76	25 660 671,00	40 625 329,76	40 625 329,76
* Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	448 042,39		448 042,39	381 147,29
* Diminution des créances immobilisées	448 042,39		448 042,39	381 147,29
* Augmentation des dettes de financement	0,00		0,00	0,00
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	105 215 286,91	42 918 666,66	62 296 620,25	58 643 616,99
<b>STOCKS (F)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
* Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
* Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	142 380 633,78	5 747 259,50	136 633 374,28	129 861 052,61
* Fournisseurs, avances et acomptes	357 044,00	0,00	357 044,00	1 068 156,27
* Clients et comptes rattachés	97 937 010,88	4 581 969,79	93 355 041,09	96 482 280,24
* Personnel	1 490 857,79	0,00	1 490 857,79	1 253 130,12
* Etat	12 181 827,79	0,00	12 181 827,79	13 154 237,06
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	1 493 553,50
* Autres débiteurs	28 577 359,57	1 165 289,71	27 412 069,86	16 195 702,05
* Comptes de régularisation - actif	1 836 533,75	0,00	1 836 533,75	213 993,37
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	15 686 192,55	0,00	15 686 192,55	3 626 382,75
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	0,00		0,00	195 692,48
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	158 066 826,33	5 747 259,50	152 319 566,83	133 683 127,84
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>				
* Chèques et valeurs à encaisser	0,00		0,00	598 500,00
* Banques, T.G. et C.C.P.	6 288 191,45		6 288 191,45	4 317 366,70
* Caisse, Régies d'avances et crédits	1 352 928,80		1 352 928,80	1 208 107,85
<b>TOTAL III</b>	7 641 120,25	0,00	7 641 120,25	6 123 974,55
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	270 923 233,49	48 665 926,16	222 257 307,33	198 450 719,38

PASSIF	30/06/2015	31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
* Capital social ou personnel (1)	30 110 000,00	24 375 000,00
* moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
* Capital appelé, dont versé...	40 826 300,00	25 143 750,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	0,00	0,00
* Écarts de réévaluation	0,00	0,00
* Réserve légale	2 437 500,00	2 437 500,00
* Autres réserves	633 498,83	633 498,83
* Report à nouveau (2)	34 520 767,34	35 002 678,52
* Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
* Résultats nets de l'exercice (2)	2 485 130,89	1 926 888,82
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	111 013 197,06	89 519 316,17
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	0,00	0,00
* Subventions d'investissement	0,00	0,00
* Provisions réglementées :	0,00	0,00
( Provisions pour investissements : 2005 = 500.000 )		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	295 593,18	1 090 146,79
* Emprunts obligataires	0,00	0,00
* Autres dettes de financement	295 593,18	1 090 146,79
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	4 282 283,00	3 758 925,29
* Provisions pour risques	448 042,00	381 147,29
* Provisions pour charges	3 834 241,00	3 377 778,00
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	0,00	0,00
* Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
* Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
<b>Total I (A+B+C+D+E)</b>	115 591 073,24	94 368 388,25
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	85 141 372,02	68 933 359,16
* Fournisseurs et comptes rattachés	31 645 885,29	30 120 234,35
* Clients créditeurs, avances et acomptes	33 399,96	1 063 069,26
* Personnel	3 043 536,01	2 226 304,20
* Organismes sociaux	3 008 486,61	2 767 244,51
* Etat	11 879 231,97	11 103 417,09
* Comptes d'associés	2 749 800,86	1 282 400,86
* Autres créanciers	31 149 919,95	17 182 071,86
* Comptes de régularisations - passif	1 631 111,37	3 188 617,03
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	675 067,90	920 776,72
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>	0,00	275 510,78
<b>Total II (F+G+H)</b>	85 816 439,92	70 129 646,66
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>		
* Crédits d'escompte	3 526 996,22	7 449 798,50
* Crédits de trésorerie	0,00	0,00
* Banques (soldes créditeurs)	17 322 797,95	26 502 885,97
<b>Total III</b>	20 849 794,17	33 952 684,47
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	222 257 307,33	198 450 719,38

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc. 2	3 = 1 + 2	3 = 1 + 2
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			30/06/2015	30/06/2014
* Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Ventes de biens et services produits	114 213 894,23	0,00	114 213 894,23	124 936 280,13
* Chiffre d'affaires	114 213 894,23	0,00	114 213 894,23	124 936 280,13
* Variation de stocks de produits(+ ou -) (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Immob. produites par l'entreprise pour 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	470 084,24	0,00	470 084,24	24 647,85
<b>Total I</b>	114 683 978,47	0,00	114 683 978,47	124 960 927,98
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	50 420 475,04	318 697,26	50 739 172,30	56 353 212,06
* Autres charges externes	34 916 510,54	110 049,96	35 026 560,50	36 371 625,75
* Impôts et taxes	1 347 405,55	165 813,20	1 513 218,75	1 143 426,08
* Charges de personnel	21 867 286,41	0,00	21 867 286,41	20 631 338,53
* Autres charges d'exploitation	216 790,00	0,00	216 790,00	214 290,00
* Dotations d'exploitation	2 061 377,56	0,00	2 061 377,56	2 774 544,87
<b>Total II</b>	110 829 845,10	594 560,42	111 424 405,52	117 488 437,29
<b>III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			3 259 572,95	7 472 490,69
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Gains de change	573 955,48	0,00	573 955,48	140 437,35
* Intérêts et autres produits financiers	371 304,99	0,00	371 304,99	366 611,46
* Reprises financières ; transferts de charges	576 839,77	0,00	576 839,77	190 406,91
<b>Total IV</b>	1 522 100,24	0,00	1 522 100,24	697 455,72
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>				
* Charges d'intérêts	747 243,23	0,00	747 243,23	1 005 900,21
* Pertes de change	726 577,33	0,00	726 577,33	476 896,68
* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations financières	868 109,90	0,00	868 109,90	184 210,45
<b>Total V</b>	2 341 930,46	0,00	2 341 930,46	1 667 007,34
<b>VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			-819 830,22	-969 551,62
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)</b>			2 439 742,73	6 502 939,07

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

NATURE	OPERATIONS DE L'EXERCICE		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc. 2	3 = 1 + 2	3 = 1 + 2
<b>VIII RÉSULTAT COURANT (reports)</b>			2 439 742,73	6 502 939,07
<b>IX PRODUITS NON COURANTS</b>				
* Produits des cessions d'immobilisations	2 512 739,02	0,00	2 512 739,02	1 013 522,45
* Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
* Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres produits non courants	543 423,58	41 561,91	584 985,49	255 930,95
* Reprises non courantes ; transfert de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total VIII</b>	3 056 162,60	41 561,91	3 097 724,51	1 269 453,40
<b>X CHARGES NON COURANTES</b>				
* Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédés	1 392 154,14	0,00	1 392 154,14	990 509,85
* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres charges non courantes	595 122,21	0,00	595 122,21	166 888,43
* Dotations non courantes aux amort. & aux prov.	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total IX</b>	1 987 276,35	0,00	1 987 276,35	1 157 398,28
<b>XI RÉSULTAT NON COURANT</b>			1 110 448,16	112 055,12
<b>XII RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>			3 550 190,89	6 614 994,19
<b>XIII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	1 065 060,00	0,00		