

Communication financière



EXERCICE CLOS AU 30 JUIN 2014

TIMAR SA: Résultats semestriels 2014

Le conseil d'administration de TIMAR s'est réuni en date du 15 septembre 2014 sous la présidence de Monsieur Jean Charles PUECH afin d'examiner l'activité et arrêter les comptes au 30 juin 2014.

Chiffre d'affaires

124,9 MDH

+15%

Valeur ajoutée

32,2 MDH

+10%

Résultat d'exploitation

7,5 MDH

-11%

Résultat net

4,6 MDH

-20%

Fortes croissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de TIMAR a augmenté de 15% au cours du premier semestre 2014 pour atteindre 124,9 MDH contre 108,5 MDH au premier semestre 2013. Cette bonne performance est à mettre à l'actif de l'ensemble du personnel et vient confirmer le Management sur sa stratégie commerciale. Cette augmentation est portée principalement par la reprise des activités de commissionnaire de transport et des projets industriels ; ainsi que le maintien de la croissance des activités de la logistique, et ce en dépit d'une baisse de l'activité de la Tracition Internationale, soumise à une forte concurrence des transporteurs européens.

Hausse significative de la valeur ajoutée

Au terme du premier semestre, la valeur ajoutée s'établit à 32,2 MDH contre 29,2 MDH à fin juin 2013, suivant ainsi la même évolution que le chiffre d'affaires. Cette hausse est cependant atténuée par la forte augmentation des autres charges externes et notamment la hausse des loyers de l'activité de la logistique (+44%), des locations matériels lourds/levage (+259%) et des redevances de leasing (+24%).

Rafalessement du résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation baisse de 11% à 7,5 MDH. Cette diminution s'explique par la hausse des charges de personnel (+20%) suite à la mise en place d'une structure de management capable de piloter depuis le Maroc les activités et le reporting de l'ensemble de ses filiales à travers le Monde.

Le résultat net en baisse sensible

Le résultat net baisse de 20% au cours du premier semestre à 4,6 MDH contre 5,8 MDH à fin juin 2013. Cette baisse est due à la diminution du résultat d'exploitation ainsi qu'à la détérioration du résultat financier et du résultat exceptionnel.

Perspectives

Dynamisé par une forte croissance sur les 5 dernières années, TIMAR SA devrait confirmer cette tendance au terme de l'exercice 2014, portée par ses activités de la logistique et des projets industriels. Pour renforcer cette dernière activité, une filiale spécialisée dans le levage et le transport hors gabarit, Canal Levage, a été créée. Elle est détenue à 76% par TIMAR SA.

Le renforcement des équipes d'encadrement initié depuis quelques années et l'harmonisation entamée des outils de gestion permettront le pilotage à partir du Maroc de l'ensemble des 11 filiales notamment sur les aspects commerciaux, financiers et qualité. Ce renforcement ainsi que le déploiement de reporting réguliers permettront également d'améliorer le développement et la rentabilité des activités de TIMAR et de ses 11 filiales.

Au cours des prochains mois, la société devrait continuer à se déployer en Afrique (Tunisie, Algérie, Sénégal, Mali et Côte d'Ivoire) et en Europe (France, Espagne et Portugal) par la consolidation de ses positions existantes.

Cependant, MTS, correspondant français du groupe et filiale de TIMAR International, malgré une amélioration de son activité, continue à être déficitaire. Cette situation nécessitera probablement au cours du second semestre, un effort de provisionnement supplémentaire ainsi qu'une refonte de l'organigramme des participations du Groupe. Cette situation devrait impacter négativement le résultat net à fin 2014 de TIMAR SA ainsi que sa trésorerie. Afin de faire face à l'ensemble des besoins de financement et d'ouvrir le capital aux salariés, le conseil d'administration de TIMAR SA a décidé de soumettre à l'Assemblée générale des actionnaires du 20 octobre courant, un projet d'augmentation de capital de maximum 25 millions de dirhams. Cette opération devrait être bouclée au plus tard au terme du premier trimestre 2015.

BILAN ACTIF (Modèle normal)

ACTIF	EXERCICE au 30 juin 2014		31/12/2013	
	BRUT	Amortissements à retrancher	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 092 572,63	789 635,11	329 937,52	439 829,04
* Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 099 572,63	789 635,11	329 937,52	439 829,04
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
A IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)	6 919 899,34	3 650 390,98	3 269 508,36	3 586 637,43
* Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 583 649,34	3 650 390,98	933 258,36	1 250 387,43
* Fonds commercial	2 250 000,00	0,00	2 250 000,00	2 250 000,00
* Autres immobilisations incorporelles	60 250,00	0,00	60 250,00	60 250,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	24 281 735,58	15 745 647,91	8 535 937,67	7 115 463,39
* Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
* Installations techniques, matériel et outillage	4 729 121,04	1 246 284,49	3 482 836,55	976 105,44
* Matériel de transport	8 217 997,78	7 383 336,32	854 661,44	1 896 342,04
* Mobilier, matériel de bureau et aménage divers	11 285 666,78	7 107 759,43	4 177 907,35	4 216 913,18
* Autres immobilisations corporelles	48 000,00	28 467,20	20 532,33	24 102,73
L IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	63 409 662,84	15 160 671,00	48 248 991,84	43 074 438,58
* Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres créances financières	17 710 062,18	0,00	17 710 062,18	13 175 506,92
* Titres de participation	45 699 600,66	15 160 671,00	30 538 929,66	29 898 929,66
* Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	122 009,00	122 009,00	122 009,00	33 012,00
* Diminution des créances immobilisées	122 009,00	122 009,00	0,00	33 012,00
* Augmentation des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	65 832 929,39	35 326 545,00	60 506 384,39	54 249 380,44
STOCKS (F)	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
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	128 169 564,82	5 985 452,31	122 184 112,51	129 659 412,93
* Fournis débiteurs, avances et acomptes	669 700,00	0,00	669 700,00	847 458,75
* Clients et comptes rattachés	102 067 511,14	4 820 162,60	97 267 348,54	97 735 735,61
* Personnel	1 084 726,73	0,00	1 084 726,73	1 027 557,69
* Etat	11 996 589,99	0,00	11 996 589,99	13 431 680,30
* Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres débiteurs	11 162 995,11	1 165 288,71	9 997 675,40	16 461 794,24
* Comptes de régularisation - actif	1 186 077,85	0,00	1 186 077,85	153 146,34
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	13 866 924,45	0,00	13 866 924,45	0,00
* Titres de participation	0,00	0,00	0,00	157 394,91
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	142 028 488,27	5 985 452,31	136 051 016,96	129 816 807,84
TRESORERIE - ACTIF	0,00	0,00	0,00	19 101 150,00
* Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	19 101 150,00
* Banques, T.G. et C.C.P.	2 536 082,85	0,00	2 536 082,85	2 442 566,03
* Caisse, Régies d'avances et crédits	733 699,73	0,00	733 699,73	888 880,83
TOTAL III	3 269 782,60	0,00	3 269 782,60	22 432 576,86
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	241 139 181,29	41 311 997,31	199 827 183,95	206 498 765,14

BILAN passif (Modèle normal)

PASSIF	30/06/2014		31/12/2013	
	(A)	(B)	(A)	(B)
CAPITAUX PROPRES	24 375 000,00	24 375 000,00	24 375 000,00	24 375 000,00
* Capital social ou personnel (1)	24 375 000,00	24 375 000,00	24 375 000,00	24 375 000,00
* moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	0,00	0,00	0,00	0,00
* Capital appelé, dont versé...	0,00	0,00	0,00	0,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	25 143 750,00	25 143 750,00	25 143 750,00	25 143 750,00
* Réserves légales	0,00	0,00	0,00	0,00
* Ecarts de réévaluation	2 437 500,00	2 437 500,00	2 437 500,00	2 437 500,00
* Autres réserves	633 498,83	633 498,83	633 498,83	633 498,83
* Report à nouveau (2)	35 002 678,52	29 573 008,11	35 002 678,52	29 573 008,11
* Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Résultats nets de l'exercice (2)	4 630 494,19	7 379 670,41	4 630 494,19	7 379 670,41
Total des capitaux propres	92 222 921,54	89 542 427,35	92 222 921,54	89 542 427,35
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	0,00	0,00	0,00	0,00
* Subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
* Provisions réglementées :	0,00	0,00	0,00	0,00
(Provisions pour investissements : 2015 = 500 000)	0,00	0,00	0,00	0,00
DETTES DE FINANCEMENT	1 906 077,86	2 666 679,62	1 906 077,86	2 666 679,62
* Emprunts obligataires	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres dettes de financement	1 906 077,86	2 666 679,62	1 906 077,86	2 666 679,62
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	4 243 306,00	3 543 612,00	4 243 306,00	3 543 612,00
* Provisions pour risques	122 009,00	33 012,00	122 009,00	33 012,00
* Provisions pour charges	4 121 300,00	3 510 600,00	4 121 300,00	3 510 600,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	0,00	5 315,00	0,00	5 315,00
* Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Diminution des dettes de financement	0,00	5 315,00	0,00	5 315,00
Total I (A+B+C+D+E)	98 372 208,34	95 708 233,97	98 372 208,34	95 708 233,97
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	61 220 711,62	70 707 297,69	61 220 711,62	70 707 297,69
* Fournisseurs et comptes rattachés	34 319 755,33	42 659 191,73	34 319 755,33	42 659 191,73
* Clients créditeurs, avances et acomptes	60 908,91	628 973,02	60 908,91	628 973,02
* Personnel	2 610 614,15	2 260 742,95	2 610 614,15	2 260 742,95
* Organismes sociaux	2 798 093,96	2 494 454,94	2 798 093,96	2 494 454,94
* Etat	12 816 786,51	12 432 675,67	12 816 786,51	12 432 675,67
* Comptes d'associés	900 420,22	1 079 406,22	900 420,22	1 079 406,22
* Autres créanciers	2 359 995,56	6 965 137,68	2 359 995,56	6 965 137,68
* Comptes de régularisations - passif	5 342 143,58	2 189 816,47	5 342 143,58	2 189 816,47
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 290 910,07	1 389 012,53	1 290 910,07	1 389 012,53
* Provisions pour risques	0,00	0,00	0,00	0,00
* Provisions pour charges	1 290 910,07	1 389 012,53	1 290 910,07	1 389 012,53
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	0,00	149 543,61	0,00	149 543,61
Total II (F+G+H)	62 511 530,69	72 242 953,82	62 511 530,69	72 242 953,82
TRESORERIE - PASSIF	0,00	0,00	0,00	0,00
* Crédits d'escompte	6 275 535,51	7 257 060,49	6 275 535,51	7 257 060,49
* Crédits de trésorerie	4 000 000,00	0,00	4 000 000,00	0,00
* Banques (soldes créditeurs)	28 667 806,41	31 210 516,66	28 667 806,41	31 210 516,66
Total III	38 943 344,92	38 467 577,83	38 943 344,92	38 467 577,83
TOTAL GÉNÉRAL I + II + III	199 827 183,95	206 498 765,14	199 827 183,95	206 498 765,14

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

NATURE	OPÉRATIONS DE L'EXERCICE		TOTAL DE L'EXERCICE		TOTAL DE L'EXERCICE	
	Proposé à l'exercice 1	Concernant les exercices préc. 2	3 = 1 + 2	3 = 1 + 2	3 = 1 + 2	3 = 1 + 2
I PRODUITS D'EXPLOITATION	124 935 290,13	0,00	124 935 290,13	108 517 010,40	124 935 290,13	108 517 010,40
* Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Ventes de biens et services produits	124 935 290,13	0,00	124 935 290,13	108 517 010,40	124 935 290,13	108 517 010,40
* Chiffre d'affaires	124 935 290,13	0,00	124 935 290,13	108 517 010,40	124 935 290,13	108 517 010,40
* Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Immob. produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	21 647,85	0,00	21 647,85	176 248,90	21 647,85	176 248,90
Total I	124 960 927,98	0,00	124 960 927,98	108 693 259,30	124 960 927,98	108 693 259,30
II CHARGES D'EXPLOITATION	124 960 927,98	152 215,56	125 113 143,54	108 693 259,30	125 113 143,54	108 693 259,30
* Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	58 343 712,09	3 560,00	61 903 272,09	50 629 578,19	61 903 272,09	50 629 578,19
* Autres charges externes	38 229 910,19	1 42 715,64	38 371 625,79	28 720 536,39	38 371 625,79	28 720 536,39
* Impôts et taxes	1 137 426,08	6 000,00	1 143 426,08	840 939,93	1 143 426,08	840 939,93
* Charges de personnel	20 631 338,53	0,00	20 631 338,53	17 187 307,39	20 631 338,53	17 187 307,39
* Autres charges d'exploitation	214 290,00	0,00	214 290,00	214 290,00	214 290,00	214 290,00
*						