

Résultats au 31 décembre 2021

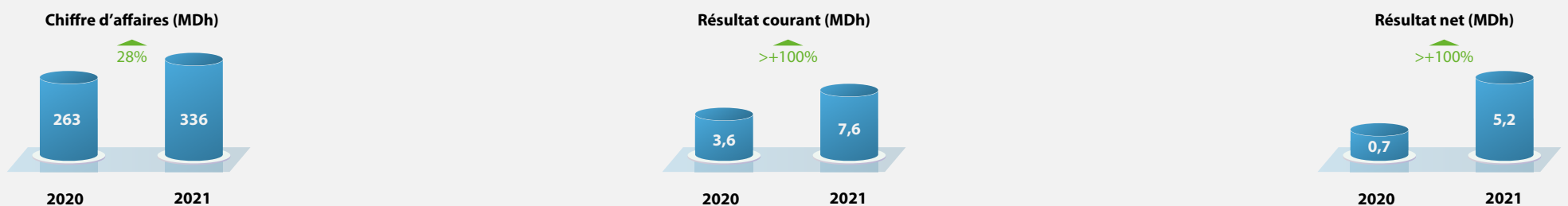
Grâce à la reprise économique partielle constatée en Europe et en Afrique, aux efforts des équipes et aux choix stratégiques judicieux du management et de ses partenaires, la performance du Groupe a connu un redressement très significatif qui s'est traduit par des réalisations inédites tant sur le plan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

Résultats sociaux

Le chiffre d'affaires bondit de 28% à 336 MDh, suite à la hausse des volumes d'activité sur les principaux métiers.

En conséquence, le résultat courant fait plus que doubler à 7.6 MDh, impacté positivement par la hausse du résultat d'exploitation et l'amélioration du résultat financier qui intègre des dividendes perçus des filiales pour plus de 2.5 MDh.

Au final, poussé par un résultat non courant positif, le résultat net s'établit à 5.2 MDh en très forte hausse comparé à 2020 et malgré la constatation de certaines charges fiscales et d'exploitation non récurrentes.



Résultats consolidés

Le chiffre d'affaires consolidé atteint 542 MDh en très forte hausse comparé à 2020 grâce à la performance de la maison mère et des filiales européennes ainsi qu'au redressement opéré dans certaines filiales africaines. Ces performances sont principalement dues aux effets volumes constatés dans la plupart des filiales. L'EBITDA suit la tendance du chiffre d'affaires pour s'inscrire en hausse de 71% à près de 50 MDh grâce à la maîtrise des charges d'exploitation générales et malgré la hausse conséquente des coûts du transport.

Le résultat net part du Groupe termine ainsi en très nette hausse à 12.3 MDh malgré un résultat financier fortement impacté par des pertes de change.

L'endettement financier net total du Groupe atteint 48.8 MDh enregistrant ainsi une baisse de 28% comparé à 2020, Cette performance s'explique par les efforts de désendettement financier continue et par l'amélioration du besoin en fonds de roulement. Le gearing du Groupe s'établit dès lors à 35% contre 53% en 2020.



* y compris dettes de location simple

Faits marquants de l'exercice

L'année 2021 a été principalement marquée par :

- Une nette reprise des échanges commerciaux à travers le monde dont a profité pleinement le Groupe.
- Une tension importante sur les marges suite à la hausse des coûts du transport.
- Les succès commerciaux enregistrés par Timar et ses partenaires dans des secteurs industriels où ils étaient faiblement présents auparavant.
- La finalisation de l'obtention de l'agrément OEA par la maison mère ce qui la place en partenaire de référence de la Douane marocaine et facilitera le traitement des dossiers de ses clients.
- La fin du partenariat avec le Groupe Agility au cours du quatrième trimestre 2021, dans le métier de l'Overseas.

Perspectives 2022

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

Dividendes

Compte tenu des bonnes performances financières du Groupe, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à la prochaine Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 8 MAD par action.

CERTIFIÉ :



MEMBRE DE :



JCTTRANS



COMPTES SOCIAUX TIMAR SA AU 31 DÉCEMBRE 2021

BILAN ACTIF

Table of the Balance Sheet (Bilan Actif) for 2021. Columns include categories like Immobilisations en non valeur, Stocks, and Total. Values are shown in MAD.

BILAN PASSIF

Table of the Balance Sheet (Bilan Passif) for 2021. Columns include categories like Dettes de financement, Dettes du passif circulant, and Total. Values are shown in MAD.

(1) Capital personnel débiteur (2) Bénéficiaire (+); déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Income Statement (Compte de Produits et Charges) for 2021. Columns show operations (Propres à l'exercice, Concernant les exercices précédents) and totals. Values are shown in MAD.

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

Continuation of the Income Statement (Compte de Produits et Charges) for 2021. Includes categories like Résultat courant, Résultat net, and Total des produits. Values are shown in MAD.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Audit Report (Rapport des Commissaires aux Comptes) for 2021. Includes the auditor's opinion, scope of work, and conclusions. Includes logos for BDO and Maguire & Associés.

COMPTES CONSOLIDÉS TIMAR SA AU 31 DÉCEMBRE 2021

BILAN ACTIF

MAD	31.12.2021	31.12.2020
Goodwill	13 312 823	13 879 607
Immobilisations incorporelles	7 452 787	7 752 731
Immobilisations corporelles	117 514 380	119 477 684
Participation dans les entreprises associées	-1 702 570	-1 149 419
Autres actifs financiers	5 323 158	5 348 512
Impôts différés actifs	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	140 318 598	185 518 733
Autres débiteurs courants	43 258 867	22 615 837
Trésorerie et équivalent de trésorerie	46 355 328	35 216 388
Actifs courants	229 953 196	243 371 361
TOTAL ACTIF	374 567 650	391 067 856

BILAN PASSIF

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
Ecarts de conversion	-3 345 065	-2 757 010
Résultats net part du groupe	12 292 067	-1 672 679
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de la société mère	131 640 103	120 201 339
Intérêts minoritaires	7 365 641	7 599 334
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	139 005 744	127 800 674
Provisions non courantes	3 126 745	3 332 542
Avantage du personnel	199 303	130 845
Dettes financières non courantes	75 908 630	77 686 916
Dont Dettes envers les établissements de crédit	45 347 694	48 489 235
Dont Dettes liées aux contrats de location financement	21 330 916	18 812 815
Dont Autres dettes	9 230 020	10 384 865
Impôts différés passifs	11 277 634	12 097 720
Autres créditeurs 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	23 801 377	29 549 490
Dont Dettes envers les établissements de crédit	16 427 023	18 396 305
Dont Dettes liées aux contrats de location financement	4 511 927	5 780 006
Dont Autres dettes	2 862 427	5 373 179
Dettes fournisseurs courantes	83 348 378	102 533 340
Autres créditeurs courants	34 622 803	34 959 083
Passifs courants	144 771 643	170 019 963
TOTAL PASSIF	374 567 650	391 067 856

COMPTE DE RESULTAT


MAD	31.12.2021	31.12.2020
Chiffre d'affaires	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	-68 298 757	-52 101 977
Frais de personnel	-80 903 789	-76 980 998
Impôts et taxes	-4 849 145	-2 950 150
Amortissements et provisions d'exploitation	-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	0
Autres produits et charges d'exploitation non courants	-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	-8 440 655	-4 181 032
Résultat avant impôts des entreprises intégrées	20 568 915	-2 403 284
Impôts sur les bénéfices	-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

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2021 se présente comme suit :

Filiales	Pays	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
TIMAR SA (maison mère)	Maroc	100,00%	100,00%	----
TIMAR INTERNATIONAL	France	100,00%	91,08%	Intégration globale
TIMAR TANGER MEDITERRANEE	Maroc	35,00%	35,00%	Mise en équivalence
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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Aux Actionnaires de TIMAR S.A.
Quartier Oukacha, Immeuble 1, rue 1,
20580, Casablanca - Maroc

Rapport des commissaires aux comptes sur les États 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 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 :

- 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. 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 a des incidences significatives sur les états financiers.
 - Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque :** Nos contrôles relatifs aux 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.
- 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 ;
 - Appréier le contrôle exercé par le groupe sur les sociétés acquises ;
 - Appréier 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 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 relatives aux créances clients et comptes rattachés. 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. 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.


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 résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie 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 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.

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 MAGURI & ASSOCIÉS
ISAM EL MAGURI & ASSOCIÉS
Associé
EL MAGURI & ASSOCIÉS
S. R. L.
5, rue Oukacha, Casablanca
Tél: 0522 06 57 36 / 522 97 54

BDO SARL
ANIL BAAKILI
Associé
BDO S.à.r.l.
119, Bd Abdelloumoune, Casablanca
Tél: 0522 22 19 24