



TIMAR

Transport International, Transit et Logistique

Société Anonyme à Conseil d'Administration
Au capital de 19.500.000,00 de Dirhams
Siège Social : 66, Bd. Moulay Slimane – CASABLANCA
R.C. n° 40957

AVIS DE CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 19 MAI 2008

Les actionnaires de la société **TIMAR**, société anonyme au capital de **19.500.000,00 de dirhams** dont le siège social est à Casablanca, 66 Bd. Moulay Slimane, sont priés d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui se tiendra à l'adresse suivante : Restaurant Atelier Gourmands Amoud, Rue Hawza, lot n° 1, Avenue A, Quartier Industriel, Oukacha – Ain Sebaâ, Casablanca le :

Lundi 19 mai 2008 à 16 heures

En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- ① Lecture du Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur les opérations et les comptes de l'exercice 2007.
- ② Lecture du Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2007
- ③ Approbation des comptes et du bilan de l'exercice 2007.
- ④ Affectation des résultats et fixation du montant des dividendes
- ⑤ Quitus à conférer aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes
- ⑥ Autorisation à conférer aux Administrateurs en vertu de l'article 56 de la loi n° 17/95 promulguée par le Dahir n° 1-96-154 du 30/08/1996.
- ⑦ Pouvoir à conférer pour l'accomplissement des formalités légales.
- ⑧ Questions diverses.

IMPORTANT

- Pour participer à cette Assemblée Générale, il est nécessaire de justifier en sa qualité d'actionnaire pour :
 - **Les propriétaires d'actions au porteur** doivent déposer au siège de la société :
Une attestation émanant d'un intermédiaire financier habilité, justifiant sa qualité d'actionnaire et le nombre de titres détenus par lui 5 jours au moins avant la date de la tenue de l'assemblée générale.
 - **Les propriétaires d'actions nominatives** doivent avoir été inscrits en compte au plus tard 5 jours avant la date de la tenue de l'assemblée générale.
- La demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour doit être adressée par les actionnaires au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis de convocation.
- Les documents dont la loi prescrit la communication aux actionnaires seront déposés au siège de la société 15 jours avant la tenue de l'A.G.O.
- Tout actionnaire a le droit d'assister personnellement à cette assemblée ou de s'y faire représenter par un autre actionnaire. Des formules de pouvoir sont à la disposition des actionnaires au siège social.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

PROJETS DE RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des commissaires aux comptes, approuve les comptes et les états de synthèse arrêtés au 31 décembre 2007, tels qu'ils ont été présentés, faisant ressortir :

Un bénéfice net de DH 3.146.882,53

En conséquence, l'assemblée donne quitus entier définitif et sans réserve aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2007.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil d'administration, d'affecter les résultats de l'exercice 2007 comme suit :

• Report à nouveau :	2.510,26 DH
• Bénéfice net de l'exercice 2007 :	3.146.882,53 DH
Total :	3.149.392,79 DH
• réserve légale 5 %	«157.470,00 DH»
• Bénéfice distribuable	2.991.922,79 DH
• Dividendes à distribuer	«975.000,00 DH»
• Report à nouveau	2.016.922,79 DH

Ainsi, l'Assemblée Générale fixe le dividende à **5 dirhams par action** qui sera mis en paiement à compter du **2 juin 2008** au guichet de la **Banque Crédit du Maroc, agence Boulevard Mohammed V.**

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale, après avoir entendu les explications fournies par le Conseil d'Administration, donne acte à celui-ci de ce qu'il a été spécialement rendu compte des opérations visées par la loi ayant pu être traitées par ce dernier avec la société au cours de l'exercice écoulé.

Elle renouvelle au Conseil d'Administration, pour l'exercice 2008, les pouvoirs pour donner les autorisations prévues par l'article 56 de la loi 17-95 promulguée par le Dahir N° 1-96-154 du 30/08/1996.

QUATRIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, ou d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal pour effectuer les formalités de dépôt et de publicité prévues par la loi.

TABEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			MONTANT EN DEVISES	AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES		MONTANTS SUR ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
* Prêts immobilisés	0,00		0,00					
* Autres créances financières	7 241 269,60	7 241 269,60				41 269,60		
DE L'ACTIF CIRCULANT								
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	548 674,39		548 674,39					
* Clients et comptes rattachés	24 332 803,10		18 933 593,16	5 399 209,94	602 953,28	146 558,42		
* Personnel	152 600,00		152 600,00					
* État	5 288 336,93		5 288 336,93			5 288 336,93		
* Comptes d'associés	0,00							
* Autres débiteurs	3 771 440,59		3 771 440,59		3 719 025,29			
* Comptes de régularisation Actif	1 328 194,70		1 328 194,70					

TABEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			MONTANT EN DEVISES	AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVREES		MONTANTS SUR ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE FINANCEMENT								
* Emprunts obligataires	0,00							
* Autres dettes de financement	1 554 970,92	1 038 637,97	516 332,95					
DU PASSIF CIRCULANT								
* Fournisseurs et comptes rattachés	15 362 425,11		15 336 600,11	25 825,00	609 831,99	1 234 719,88		5 207 237,17
* Clients créditeurs, avances et acomptes	156 319,48		156 319,48					
* Personnel	137 859,80		137 859,80					
* Organismes sociaux	770 328,11		770 328,11			770 328,11		
* État	6 068 046,94		6 068 046,94			6 068 046,94		
* Comptes d'associés	0,00		0,00					
* Autres créanciers	2 496 907,93		2 496 907,93		2 084 800,43			
* Comptes de régularisation Passif	93 483,25		93 483,25					

TABEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
SURETES DONNEES :					
ATTIJARIWAFI BANK	2 000 000	3 Nantissement F.C. N° 97301	28/11/2005	Banque	
ATTIJARIWAFI BANK	5 000 000	3 Nantissement F.C. N° 82413	14/02/2006	Banque	
ATTIJARIWAFI BANK	5 000 000	4 Délégation d'Assurance		Banque	
SURETES RECUES :					

(1) Gage : 1 - Hypothèque 2 - Nantissement 3 - warrant 4 - Autres : 5 - (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc. 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventilation de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Ventilation de biens et services produits	111 945 588,15	0,00	111 945 588,15	99 894 997,88
* Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Immobil. 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	507 078,12	0,00	507 078,12	68 229,24
Total I	112 452 666,27	0,00	112 452 666,27	99 963 227,12
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
* Achats consommés (2) de matières et fournitures	55 042 781,35	0,00	55 042 781,35	52 700 828,61
* Autres charges externes	31 420 217,84	0,00	31 420 217,84	23 377 488,67
* Impôts et taxes	965 591,62	112 062,36	1 077 653,98	906 388,82
* Charges de personnel	16 470 504,29	-40 221,86	16 430 282,43	13 328 878,18
* Autres charges d'exploitation	296 022,50	0,00	296 022,50	240 960,53
* Dotations d'exploitation	2 071 446,77	0,00	2 071 446,77	1 461 023,92
Total II	106 266 564,37	71 870,50	106 338 434,87	92 013 468,73
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	6 186 101,90	-71 870,50	6 114 231,40	7 949 758,39
III PRODUITS FINANCIERS				
* Produits de titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
* Gains de change	122 858,12	0,00	122 858,12	75 279,26
* Intérêts et autres produits financiers	209 417,85	0,00	209 417,85	77 405,51
* Reprises financières : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
Total III	322 275,97	0,00	322 275,97	152 684,77
IV CHARGES FINANCIÈRES				
* Charges d'intérêts	1 814 060,78	0,00	1 814 060,78	1 724 376,60
* Pertes de change	110 331,20	0,00	110 331,20	87 512,42
* Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
* Dotations financières	142 960,35	0,00	142 960,35	0,00
Total IV	2 067 352,33	0,00	2 067 352,33	1 811 889,02
RÉSULTAT FINANCIER (III-IV)	-1 745 076,43	0,00	-1 745 076,43	-1 659 204,25
RÉSULTAT COURANT (III+IV)	4 370 155,06	0,00	4 370 155,06	6 290 554,14

(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)

NATURE	OPERATIONS DE L'EXERCICE		TOTAL DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices préc. 2		
VIII RÉSULTAT COURANT (rapports)				
4 370 155,06			4 370 155,06	6 290 554,14
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immob. cédées	16 475 785,03	0,00	16 475 785,03	82 131,31
* Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres charges non courantes	61 176,25	0,00	61 176,25	800 414,88
* Dotations non courantes aux amort. & aux prov.	296 022,50	0,00	296 022,50	240 960,53
Total IX	16 838 983,78	0,00	16 838 983,78	1 064 506,72
RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-12 468 828,72	0,00	-12 468 828,72	-4 353 974,58
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	4 850 030,53	0,00	4 850 030,53	6 660 670,49
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	1 703 148,00	0,00	1 703 148,00	2 350 772,00
RÉSULTAT NET (VII+XII)	3 146 882,53	0,00	3 146 882,53	3 309 898,49
TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			129 792 758,99	100 168 574,23
TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			126 645 876,46	96 858 675,74
RÉSULTATS NET (total des produits - total des charges)			3 146 882,53	3 309 898,49

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPERATION DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNÉS	MONTANT DE L'EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRÉCÉDENT
Avals et cautions		
- AIR France	100 000/ATW	100 000/ATW
- Crédit d'emplacement	300 000/ATW	300 000/ATW
- Crédit d'emplacement	500 000/CDM	500 000/CDM
- ENTREPRENDRE DE STOCKAGE	4 000 000/ATW	4 000 000/ATW
- IATA - CASS MAROC	300 000/ATW	300 000/ATW
- BERLIA	90 000/ATW	90 000/ATW
- ODEP Casablanca	130 000/ATW	130 000/ATW
- ODEP Safi	500 000/ATW	500 000/ATW
- ODEP Safi	500 000/ATW	500 000/ATW
- ODEP Tanger	100 000/CDM	100 000/CDM
- ODEP Tanger	200 000/ATW	200 000/ATW
- ODEP Tanger	60 838/ATW	60 838/ATW
- ROYAL AIR MAROC	100 000/CDM	100 000/CDM
- ODEP	50 000/ATW	50 000/ATW
- Soumission cautionnée pour MEAD CASA	2 000 000/ATW	2 000 000/ATW
- Soumission cautionnée pour MEAD TANGER	2 000 000/ATW	2 000 000/ATW
- Soumission cautionnée pour MEAD NOUACEUR	1 000 000/CDM	1 000 000/CDM
- TOTAL (Casablanca)	100 000/CDM	100 000/CDM
- AVALS EN DIRHAMS (BERLIET MAROC)	1 848 000/ATW	1 848 000/ATW
Engagements en matière de pensions et de retraites et obligations similaires		
Autres engagements donnés		
- Ligne d'ESCOMPTE	2 000 000/ATW	2 000 000/ATW
- Ligne d'ESCOMPTE	750 000/CDM	750 000/CDM
- Autorisation de DECOUVERT	3 000 000/ATW	3 000 000/ATW
- Ligne Contrat d'affacturage	2 000 000/BMCI	2 000 000/BMCI
TOTAL (1)		
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées...		
ENGAGEMENTS REÇUS		
Avals et cautions		
Autres engagements reçus		
TOTAL (1)		

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

1- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)

	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1 - Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00
2 - Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
I = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	0,00	0,00
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	111 945 588,15	99 894 997,88
3 - Ventes de biens et services produits	111 945 588,15	99 894 997,88
4 - Variation de stocks de produits (+ ou -)	0,00	0,00
5 - Immobil. produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
III - CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	86 462 999,19	76 078 317,28
6 - Achats consommés de matières et fournitures	55 042 781,35	52 700 828,61
7 - Autres charges externes	31 420 217,84	23 377 488,67
IV = VALEUR AJOUTÉE (II-III)	25 482 588,96	23 816 680,60
8 - Subventions d'exploitation	0,00	0,00
9 - Impôts et taxes	1 077 683,98	906 388,82
10 - Charges de personnel	16 430 282,43	13 328 878,18
= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	7 974 622,55	9 583 413,60
= OU INSUFFISANCE D'EXPLOITATION (IBE)	0,00	0,00
11 - Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
12 - Autres charges d'exploitation	296 022,50	240 960,53
13 - Reprises d'exploitation : transferts de charges	507 078,12	68 229,24
14 - Dotations d'exploitation	2 071 446,77	1 461 023,92
VI = RÉSULTAT D'EXPLOITATION	6 114 231,40	7 949 758,39
VII - RÉSULTAT FINANCIER	-1 735 076,34	-1 659 204,25
VIII = RÉSULTAT COURANT (+ ou -)	4 379 155,06	6 290 554,14
IX - RÉSULTAT NON COURANT	-470 875,47	-629 883,65
15 - Impôts sur les résultats	1 703 148,00	2 350 772,00
X = RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	3 146 882,53	3 309 898,49

2- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
1 - Résultat net de l'exercice		
* Bénéfice +	3 146 882,53	3 309 898,49
* Perte -	0,00	0,00
2 + Dotations d'exploitation (1)	1 650 199,23	1 336 718,75
3 + Dotations financières (1)	0,00	0,00
4 + Dotations non courantes (1)	0,00	0,00
5 - Reprises d'exploitation (2)	0,00	0,00
6 - Reprises financières (2)	0,00	0,00
7 - Reprises non courantes (2) (3)	500 000,00	0,00
8 - Produits des cessions d'immobilisations	16 473 844,50	30 000,00
9 + Valeurs nettes d'amort. des imm. cédées	16 475 785,03	82 131,31
I - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	4 299 002,29	4 698 748,55
II - AUTOFINANCEMENT	583 000,00	583 000,00
III - RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	3 146 882,53	3 309 898,49

(1) (2) A l'exclusion des dotations et reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
 (3) y compris les reprises sur subventions d'investissement.

TABEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

1- SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	EXERCICE (a)	EXERCICE PRÉCÉDENT (b)	EMPLOIS (c)	RESSOURCES (d)
1 - Financement Permanent	36 339 100,54	27 838 094,70	O U	8 501 005,84
Masse Actif Immobilisé	17 138 399,63	23 390 783,78	O U	6 252 384,13
= Fonds de Roulement Fonctionnel (1-2)	19 200 700,91	4 447 310,94	O U	14 753 389,97
3 - Actif Circulant	35 565 010,06	32 378 634,60	3	3 186 375,46
Masse Passif Circulant	25 260 507,78	27 990 305,88	O U	2 729 798,10
= Besoin de Financement Global (4-5)	10 304 502,28	4 388 328,72	5	5 916 173,56
7 - Trésorerie Nette (ACTIF - PASSIF) (A-B)	8 896 198,63	5 982,22	8 837 216,41	0,00

2