



COMPAGNIE DE TRANSPORTS AU MAROC - CTM

Société anonyme au capital de 122.597.800,00 dirhams
Siège social : Km 13,5 Autoroute Casablanca-Rabat - CASABLANCA
R.C. Casablanca n°30 831

SITUATION PROVISoire COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2017

BILAN ACTIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2017		
Actif en Kdh	31/12/2017	31/12/2016
Actif immobilisé	438 411	448 557
. Ecart d'acquisition - Actif	0	0
. Immobilisations incorporelles	12 634	12 486
. Immobilisations corporelles	424 330	434 286
. Immobilisations financières	1 447	1 785
. Titres mis en équivalence	0	0
Actif circulant	229 426	235 238
. Stocks et en-cours	7 873	7 781
. Clients et comptes rattachés	203 066	193 142
. Impôt différé - Actif	2 716	2 203
. Valeurs mobilières de placement	15 771	32 112
Trésorerie - Actif	21 494	33 933
Total Actif	689 331	717 728

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2017		
En Kdh	31/12/2017	31/12/2016
Produits d'exploitation	624 264	605 487
Vente de biens et services produits	616 796	600 015
Autres produits d'exploitation	2 956	2 864
Reprise d'exploitation, transferts de charges	4 512	2 608
Charges d'exploitation	549 963	540 083
Achats consommés de matières et fournitures	162 604	155 588
Charges externes	92 143	97 772
Impôts & taxes	8 478	8 948
Charges du personnel	176 080	170 858
Autres charges d'exploitation	940	800
Dotations d'exploitation	109 718	106 117
RESULTAT D'EXPLOITATION	74 301	65 404
Produits financiers	743	590
Charges financières	7 045	8 546
RESULTAT FINANCIER	(6 302)	(7 956)
RESULTAT COURANT	67 999	57 448
Produits non courants	46 136	55 636
Charges non courantes	9 208	8 612
RESULTAT NON COURANT	36 928	47 024
Impôt sur les sociétés	34 848	34 783
Résultat net des entreprises intégrées	70 079	69 689
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissement des écarts d'acquisition	0	0
Reprises sur écarts d'acquisition	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	70 079	69 689
Intérêts minoritaires	1	1
Résultat net (part du groupe)	70 078	69 688

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE CTM AU 31/12/2017		
En Kdh	31/12/2017	31/12/2016
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	137 255	120 391
Résultat net des sociétés intégrées	70 079	69 689
Dotations d'exploitation	93 421	96 606
Variation des impôts différés	(513)	(631)
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	25 732	45 273
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Coût de l'endettement financier net	6 640	8 377
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	26 399	(41 181)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	117 496	169 949
Acquisition d'immobilisations	(96 165)	(130 814)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	38 392	54 080
Récupérations sur créances d'immobilisations		
Prêts & avances consentis	(149)	(195)
Intérêts financiers versés	(6 640)	(8 377)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(64 562)	(85 306)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(54 595)	(52 169)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	27 510	124 976
Remboursements d'emprunts	(54 629)	(113 114)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(81 714)	(40 307)
Autres impacts		
Variation de trésorerie	(28 780)	44 336
Trésorerie d'ouverture	66 045	21 709
Trésorerie de clôture	37 265	66 045

BILAN PASSIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2017		
Passif en Kdh	31/12/2017	31/12/2016
Financement permanent	454 848	467 436
Capitaux propres	321 782	306 872
. Capitaux propres - part du Groupe	321 769	306 861
. Capital social ou personnel	122 598	122 598
. Primes	42 438	42 438
. Réserves consolidées	86 656	72 137
. Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	70 078	69 688
. Intérêts minoritaires	12	11
. IM / Résultat	1	1
. IM / Réserves consolidées	11	10
Provisions pour risques et charges	2 699	3 078
Dettes de financement	130 367	157 486
Passif circulant	234 483	250 292
. Fournisseurs et comptes rattachés	87 361	93 630
. Autres dettes	147 122	156 662
. Impôt différé - Passif	0	0
. Autres Provisions	0	0
Trésorerie - Passif	0	0
Total Passif	689 331	717 728

Présentation des comptes consolidés

Les comptes sociaux provisoires arrêtés au 31/12/2017 des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base à l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes consolidés ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc telles que prescrites par le Conseil National de la Comptabilité (CNC).

Périmètre de consolidation

Société	Forme juridique	% d'intérêt et de contrôle	Méthode de consolidation
Compagnie de Transports au Maroc (CTM)	S.A	100,00%	Société consolidante
CTM Messagerie	S.A	99,99%	Intégration globale
CTM Tourisme	S.A	99,87%	Intégration globale
Issal	S.A	99,87%	Intégration globale

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



GROUPE CTM

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISoire CONSOLIDEE PERIODE ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Compagnie de Transports au Maroc « CTM » et de ses filiales (Groupe CTM) comprenant le bilan et le compte de produits et charges consolidés ainsi que le tableau des flux de trésorerie relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés, totalisant KMAD 321.782 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 70.079.

Nous avons effectué notre examen limité 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 provisoire du bilan consolidé et du compte de résultat consolidé 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 donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe CTM au 31 décembre 2017, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 23 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél.: 0522 54 48 09 - Fax: 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

ERNST & YOUNG

ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdelatif Benkadour
- CASABLANCA

Tél.: (212-2) 7 96 79 00 - Fax: 7 96 79 26
Hicham DIOURI
Associé



COMPAGNIE DE TRANSPORTS AU MAROC - CTM

Société anonyme au capital de 122.597.800,00 dirhams
Siège social : Km 13,5 Autoroute Casablanca-Rabat - CASABLANCA
R.C. Casablanca n°30 831

SITUATION PROVISOIRE COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2017

BILAN ACTIF CTM SA AU 31/12/2017				
Exercice clos le: 31/12/2017				
BILAN ACTIF-MODELE NORMAL EN DH	EXERCICE AU 31/12/2017			EXERCICE PRECEDENT AU 31/12/2016
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET
IMMOBILISATION EN NON VALEURS A	1 090 253,60	840 179,60	250 074,00	349 420,40
Frais préliminaires	0,00		0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 090 253,60	840 179,60	250 074,00	349 420,40
A Primes de remboursement des obligations	0,00		0,00	0,00
C IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B	21 194 952,20	11 776 667,87	9 418 284,33	8 642 777,93
Immobilisation en recherche et développement	0,00		0,00	0,00
T Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 923 237,59	11 776 667,87	1 146 569,72	878 049,10
F Fonds commercial	1 200 000,00		1 200 000,00	1 200 000,00
Autres immobilisations incorporelles	7 071 714,61		7 071 714,61	6 564 728,83
I IMMOBILISATIONS CORPORELLES C	771 416 649,99	419 067 868,04	352 348 781,95	355 160 854,63
M Terrains	65 981 496,07		65 981 496,07	66 812 538,82
M Constructions	219 214 713,33	139 051 974,99	80 162 738,34	79 390 592,15
O Installations techniques, matériel et outillage	12 453 386,10	10 151 772,86	2 301 613,24	2 223 441,28
B Matériel de transport	442 615 971,88	245 415 439,35	197 200 532,53	199 377 154,86
I Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	29 371 073,02	24 293 267,03	5 077 805,99	5 518 122,23
L Autres immobilisations corporelles	258 085,35	155 413,81	102 671,54	126 380,71
I Immobilisations corporelles en cours	1 521 924,24		1 521 924,24	1 712 624,58
S IMMOBILISATIONS FINANCIERES D	55 163 874,54	2 834 810,18	52 329 064,36	52 447 700,02
E Prêts immobilisés	391 654,90	263 365,54	128 289,36	249 925,02
Autres créances financières	588 519,64	467 119,64	121 400,00	118 400,00
Titres de participation	54 183 700,00	2 104 325,00	52 079 375,00	52 079 375,00
Autres titres immobilisés	0,00		0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E	0,00		0,00	0,00
Diminution des créances immobilisés	0,00		0,00	0,00
Augmentation des dettes financières	0,00		0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	848 865 730,33	434 519 525,69	414 346 204,64	416 600 752,98
STOCKS F	8 089 306,14	920 569,71	7 168 736,43	7 369 183,39
Marchandises	0,00		0,00	0,00
A Matières et fournitures consommables	8 089 306,14	920 569,71	7 168 736,43	7 369 183,39
C Produits en cours	0,00		0,00	0,00
T Produits intermédiaires et résiduel	0,00		0,00	0,00
I Produits finis	0,00		0,00	0,00
F CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G	190 121 209,50	21 317 126,95	168 804 082,55	155 218 270,10
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	472 224,86		472 224,86	16 800,00
C Clients et comptes rattachés	147 000 713,19	17 003 348,73	129 997 364,46	134 600 633,86
I Personnel	3 833 219,09	2 281 354,57	1 551 864,52	1 869 718,05
R Etat	10 814 692,32		10 814 692,32	12 697 435,48
C Comptes d'associés	0,00		0,00	0,00
U Autres débiteurs	26 981 561,53	2 032 423,65	24 949 137,88	5 967 724,09
L Comptes de régularisation actif	1 018 798,51		1 018 798,51	65 958,62
A TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT H	0,00	0,00	0,00	32 111 470,14
N ECARTS DE CONVERSION-ACTIF I	14 098,38		14 098,38	11 247,82
T (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	198 224 614,02	22 237 696,66	175 986 917,36	194 710 171,45
T TRESORERIE ACTIF	9 218 929,75	520 510,00	8 698 419,75	5 688 580,66
R Chèques et valeurs à encaisser	2 255 121,60	520 510,00	1 734 611,60	1 291 209,21
E Banques, T.G et C.P	5 203 523,53		5 203 523,53	3 428 611,62
S Caisses, Règles d'avances et accreditifs	1 760 284,62		1 760 284,62	968 759,83
O TOTAL III	9 218 929,75	520 510,00	8 698 419,75	5 688 580,66
R TOTAL GENERAL I-II+III	1 056 309 274,10	457 277 732,35	599 031 541,75	616 999 505,09

CPC CTM SA DU 01/01/2017 AU 31/12/2017				
Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017				
NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE AU 31/12/2017	
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT	TOTALS DE L'EXERCICE AU 31/12/2017	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT AU 31/12/2016
	1	2	3=1+2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION	512 928 927,66	0,00	512 928 927,66	501 457 237,32
. Ventes de marchandises (en l'état)				
E Chiffres d'affaires	500 053 655,74		500 053 655,74	484 506 753,31
X Variation de stocks de produits (+-) (1)	0,00		0,00	0,00
p Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00		0,00	0,00
L Subventions d'exploitation	0,00		0,00	0,00
I Autres produits d'exploitation	2 954 550,97		2 954 550,97	2 863 866,55
T Reprises d'exploitation; transferts de charges	9 920 720,95		9 920 720,95	14 086 617,46
A TOTAL I	512 928 927,66	0,00	512 928 927,66	501 457 237,32
T CHARGES D'EXPLOITATION	449 021 835,23	0,00	449 021 835,23	444 389 524,51
I Achats revendus (2) de marchandises	0,00		0,00	0,00
O Achats consommés (2) de matières et fournitures	147 091 098,68		147 091 098,68	145 095 923,92
N Autres charges externes	75 024 786,88		75 024 786,88	90 309 887,33
. Impôts et taxes	6 355 819,25		6 355 819,25	6 514 573,02
. Charges de personnel	124 930 874,72		124 930 874,72	120 622 824,77
. Autres charges d'exploitation	800 000,00		800 000,00	800 000,00
. Dotation d'exploitation	94 819 255,70		94 819 255,70	81 046 315,47
TOTAL II	449 021 835,23	0,00	449 021 835,23	444 389 524,51
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			63 907 092,43	57 067 712,81
PRODUITS FINANCIERS	241 490,27	0,00	241 490,27	330 588,28
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	9 000,00		9 000,00	9 000,00
F Gains de change	123 767,80		123 767,80	57 556,24
I Intérêts et autres produits financiers	97 474,65		97 474,65	169 872,38
N Reprises financières; transferts de charges	11 247,82		11 247,82	94 159,66
A TOTAL IV	241 490,27	0,00	241 490,27	330 588,28
N CHARGES FINANCIERES	4 857 090,86	0,00	4 857 090,86	6 505 425,25
C Charges d'intérêts	4 790 269,66		4 790 269,66	6 259 788,59
I Pertes de change	52 722,82		52 722,82	92 784,57
E Autres charges financières	0,00		0,00	0,00
R Dotations financières	14 098,38		14 098,38	152 857,09
TOTAL V	4 857 090,86	0,00	4 857 090,86	6 505 425,25
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(4 615 600,59)	(6 174 836,97)
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			59 291 491,84	50 892 875,84
(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)				
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variations de stocks.				

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE AU 31/12/2017	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT AU 31/12/2016
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT		
	1	2	3=1+2	4
VII RESULTAT COURANT (report)			59 291 491,84	50 892 875,84
VIII PRODUITS NON COURANTS	42 404 108,45	0,00	42 404 108,45	54 348 093,15
. Produits des cessions des immobilisations	35 815 700,00		35 815 700,00	52 640 400,00
N Subventions d'équilibre	0,00		0,00	0,00
O Reprises sur subventions d'investissement	0,00		0,00	0,00
N Autres produits non courants	5 563 724,81		5 563 724,81	558 699,63
. Reprises non courantes transferts de charges	1 024 683,64		1 024 683,64	1 148 993,52
C TOTAL VIII	42 404 108,45	0,00	42 404 108,45	54 348 093,15
O IX CHARGES NON COURANTES	5 237 017,46	589 666,16	5 826 683,62	5 175 356,05
. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 461 956,99		1 461 956,99	1 148 948,22
U Subventions accordées	0,00		0,00	0,00
A Autres charges non courantes	936 488,51	589 666,16	1 526 154,67	1 098 306,28
N Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 838 571,96		2 838 571,96	2 928 101,55
TOTAL IX	5 237 017,46	589 666,16	5 826 683,62	5 175 356,05
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			36 577 424,83	49 172 737,10
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			95 868 916,67	100 065 612,94
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			31 591 054,00	32 652 680,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			64 277 862,67	67 412 932,94
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			555 574 526,38	556 135 918,75
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			491 296 663,71	488 722 985,81
XVI RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)			64 277 862,67	67 412 932,94

BILAN PASSIF CTM SA AU 31/12/2017		
Exercice clos le: 31/12/2017		
BILAN PASSIF-MODELE NORMAL EN DH	EXERCICE AU 31/12/2017	EXERCICE PRECEDENT AU 31/12/2016
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	122 597 800,00	122 597 800,00
Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé,	0,00	0,00
F capital appelé dont versé.....	0,00	0,00
I Primes d'émission, de fusion, d'apport	42 437 700,00	42 437 700,00
N Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
A Réserve légale	12 259 780,00	12 259 780,00
N Autres réserves	68 324 083,15	68 324 083,15
C Report à nouveau (2)	19 775 976,08	7 532 053,14
E Résultats net en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
M Résultats net de l'exercice (2)	64 277 862,67	67 412 932,94
E Total des capitaux propres	329 673 201,90	320 564 349,23
N CAPITAUX PROPRES ASSIMILES B	0,00	0,00
T Subventions d'investissement	0,00	0,00
Provisions réglementées	0,00	0,00
P DETTES DE FINANCEMENT C	99 259 899,36	111 157 833,73
E Emprunts obligatoires	0,00	0,00
R Autres dettes de financement	99 259 899,36	111 157 833,73
M PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES D	2 054 337,62	2 014 535,60
A Provisions pour risques	2 054 337,62	2 014 535,60
N Provisions pour charges	0,00	0,00
E ECARTS DE CONVERSION-PASSIF E	0,00	0,00
N Augmentation des créances Immobilisées	0,00	0,00
T Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	430 987 438,88	433 736 718,56
P DETTES DU PASSIF CIRCULANT F	162 483 889,98	180 079 019,07
A Fournisseurs et comptes rattachés	70 287 756,08	74 943 851,52
S Clients créditeurs, avances et acomptes	4 781 074,43	2 048 930,80
S Personnel	23 823 145,95	22 847 875,20
I Organismes sociaux	8 107 240,82	10 855 594,57
F Etat	29 058 628,89	34 078 467,72
C Comptes d'associés	617 373,63	1 263 662,69
I Autres créanciers	13 068 047,99	24 854 156,52
R Comptes de régularisation-passif	12 740 622,19	9 186 480,05
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES G	5 534 237,38	3 181 386,82
C U		
L ECARTS DE CONVERSION-PASSIF H	25 975,51	2 380,64
A (Eléments circulants)		
N		
T TOTAL II (F+G+H)	168 044 102,87	183 262 786,53
T TRESORERIE PASSIF	0,00	0,00
R Crédits d'escompte	0,00	0,00
E Crédits de trésorerie	0,00	0,00
S Banques (soldes créditeurs)	0,00	0,00
O TOTAL III	0,00	0,00
R TOTAL GENERAL I-II+III	599 031 541,75	616 999 505,09
(1) Capital personnel débiteur		
(2) Bénéficiaire (+). Déficit (-)		

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



COMPAGNIE DE TRANSPORTS AU MAROC « C.T.M » S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Compagnie de Transports au Maroc « CTM » S.A, comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Cette situation qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 329.673.201,90, dont un bénéfice net de MAD 64.277.862,67, relève de la responsabilité des organes de gestion de la Compagnie de Transports au Maroc « CTM » S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire 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 la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Compagnie de Transports au Maroc « CTM » S.A arrêtés au 31 décembre 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton International - C&S
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél : 0522 56 48 00 - Fax : 0522 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

ERNST & YOUNG
ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdelatif Benkadour
20 050 Casablanca
Maroc
Tél : (212-2) 2 95 79 00 - Fax : (212-2) 2 95 79 00
Hicham DIOURI
Associé