

ÉTAT DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX

AU 31/12/2022

BILAN ACTIF				
ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	BRUT	AMORT ET PROV	NET	NET
Immobilisations en non valeur (A)	1 904 494,00	1 388 494,00	516 000,00	896 898,80
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir	1 904 494,00	1 388 494,00	516 000,00	896 898,80
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles (B)	23 292 872,40	19 014 415,45	4 278 456,95	5 696 341,57
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	21 709 922,40	19 014 415,45	2 695 506,95	4 384 291,57
Fonds commercial	1 200 000,00	-	1 200 000,00	1 200 000,00
Autres immobilisations incorporelles	382 950,00	-	382 950,00	112 050,00
Immobilisations corporelles (C)	851 563 735,46	598 397 359,18	253 166 376,28	261 412 293,69
Terrains	63 798 136,13	-	63 798 136,13	65 525 170,04
Constructions	263 352 975,82	184 250 270,59	79 102 705,23	57 353 919,87
Installations techniques, matériel et outillage	13 900 842,43	12 204 260,85	1 696 581,58	1 685 745,07
Matériel de transport	469 958 373,57	368 178 244,45	101 780 129,12	108 232 531,27
Mobilier de bureau, aménagements divers	38 380 459,49	33 447 391,77	4 933 067,72	4 490 012,45
Autres immobilisations corporelles	399 850,01	317 191,52	82 658,49	33 676,56
Immobilisations corporelles en cours	1 773 098,01	-	1 773 098,01	24 091 238,43
Immobilisations financières (D)	40 124 585,18	2 834 810,18	37 289 775,00	52 279 775,00
Prêts immobilisés	263 365,54	263 365,54	-	-
Autres créances financières	677 519,64	467 119,64	210 400,00	200 400,00
Titres de participation	39 183 700,00	2 104 325,00	37 079 375,00	52 079 375,00
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Écart de conversion - Actif (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	916 885 687,04	621 635 078,81	295 250 608,23	320 285 309,06
Stocks (F)	7 531 121,40	552 188,00	6 978 933,40	6 278 119,78
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures consommables	7 531 121,40	552 188,00	6 978 933,40	6 278 119,78
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaire et résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
Créances de l'actif circulant (G)	181 420 444,61	27 630 484,89	153 789 959,72	142 261 079,14
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	147 146,86	-	147 146,86	519 086,99
Clients et comptes rattachés	158 572 683,71	21 972 986,47	136 599 697,24	118 115 476,84
Personnel débiteur	3 438 330,53	2 174 913,15	1 263 417,38	1 192 014,91
État débiteur	14 929 197,73	-	14 929 197,73	15 309 336,98
Compte d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	3 587 275,45	3 482 585,27	104 690,18	6 785 006,54
Comptes de régularisation actif	745 810,33	-	745 810,33	340 156,88
Titres et valeurs de placement (H)	114 998 323,84	-	114 998 323,84	70 999 442,52
Écart de conversion-Actif (I)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	303 949 889,85	28 182 672,89	275 767 216,96	219 538 641,44
TRÉSORERIE - ACTIF	16 027 060,25	614 042,00	15 413 018,25	8 708 042,71
Chèques et valeurs à encaisser	904 900,66	614 042,00	290 858,66	458 293,91
Banques, Trésorerie Générale et chèques postaux débiteurs	12 760 662,73	-	12 760 662,73	6 646 806,01
Caisses, régies d'avances et accreditifs	2 361 496,86	-	2 361 496,86	1 602 942,79
TOTAL III	16 027 060,25	614 042,00	15 413 018,25	8 708 042,71
TOTAL GENERAL I+II+III	1 236 862 637,14	650 431 793,70	586 430 843,44	548 531 993,21

	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
CAPITAUX PROPRES	294 000 719,22	289 658 348,58
Capital social ou personnel (1)	122 597 800,00	122 597 800,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-
Primes d'émission, de fusion et d'apport	42 437 700,00	42 437 700,00
Écarts de réévaluation	-	-
Réserve légale	12 259 780,00	12 259 780,00
Autres réserves	68 324 083,15	68 324 083,15
Report à nouveau (2)	17 067 469,43	13 645 562,45
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	31 313 886,64	30 393 422,98
Total des capitaux propres (A)	294 000 719,22	289 658 348,58
Capitaux propres assimilés (B)	-	-
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
Dettes de financement (C)	92 277 131,67	122 293 131,67
Emprunts obligataires	90 000 000,00	120 000 000,00
Autres dettes de financement	2 277 131,67	2 293 131,67
Provisions durables pour risques et charges (D)	2 473 803,74	2 050 937,16
Provisions pour risques	2 183 863,74	1 972 498,16
Provisions pour charges	289 940,00	78 439,00
Écarts de conversion - Passif (E)	-	-
Augmentation de créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-
TOTAL I (A + B + C + D + E)	388 751 654,63	414 002 417,41
Dettes du passif circulant (F)	190 809 049,81	133 359 436,80
Fournisseurs et comptes rattachés	77 372 120,00	54 480 912,41
Clients créditeurs, avances et acomptes	11 446 063,12	6 331 477,37
Personnel	17 571 633,38	14 748 296,96
Organismes sociaux	10 836 632,24	10 565 150,96
État	36 328 995,98	25 031 129,92
Comptes d'associés	2 070 216,63	1 789 452,63
Autres créanciers	6 221 906,63	7 269 242,11
Comptes de régularisation - passif	28 961 481,83	13 143 774,44
Autres provisions pour risques et charges (G)	6 870 139,00	1 170 139,00
Écarts de conversion Passif	118 115 476,84	118 115 476,84
(Éléments circulants) (H)	-	-
TOTAL II (F + G + H)	197 679 188,81	134 529 575,80
TRÉSORERIE PASSIF	-	-
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques (soldes créditeurs)	-	-
TOTAL III	-	-
TOTAL GENERAL I+II+III	586 430 843,44	548 531 993,21

ÉTAT DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2022

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)				
	OPÉRATIONS			TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT (4)
	PROPRES À L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS (2)	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	
I Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises	-	-	-	-
Ventes de biens et services produits	476 799 276,76	-	476 799 276,76	406 174 095,47
Chiffres d'affaires	476 799 276,76	-	476 799 276,76	406 174 095,47
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	3 026 271,78	-	3 026 271,78	2 583 574,00
Reprises d'exploitation : transferts de charges	8 226 599,37	-	8 226 599,37	12 846 169,30
TOTAL I	488 052 147,91	-	488 052 147,91	421 603 838,77
II Charges d'exploitation				
Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
Achats consommés (2) de matières et fournitures	183 485 343,80	-	183 485 343,80	122 404 869,54
Autres charges externes	87 506 554,42	-	87 506 554,42	70 583 116,11
Impôts et taxes	7 706 057,75	-	7 706 057,75	5 951 193,08
Charges de personnel	128 736 157,85	-	128 736 157,85	124 913 171,62
Autres charges d'exploitation	1 000 000,00	-	1 000 000,00	825 000,00
Dotations d'exploitation	80 675 567,84	-	80 675 567,84	82 509 838,67
TOTAL II	489 109 681,66	-	489 109 681,66	407 187 189,02
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			- 1 057 533,75	14 416 649,75
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres financiers	499 333,00	-	499 333,00	1 034 988,00
Gains de change	15 413,56	-	15 413,56	17 283,71
Intérêts et autres produits financiers	843 336,64	-	843 336,64	923 186,28
Reprises financières : transferts de charges	-	-	-	50 494,62
TOTAL IV	1 358 083,20	-	1 358 083,20	2 025 952,61
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	3 153 452,04	-	3 153 452,04	4 015 972,26
Pertes de change	46 588,45	-	46 588,45	20 482,63
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	5 200,00	-	5 200,00	0,00
TOTAL V	3 205 240,49	-	3 205 240,49	4 036 454,89
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			- 1 847 157,29	- 2 010 502,28
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)			- 2 904 691,04	12 406 147,47
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cessions d'immobilisations	37 286 826,68	-	37 286 826,68	20 253 606,74
Subvention d'équilibre	7 704 298,25	-	7 704 298,25	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	305 046,36	-	305 046,36	667 771,13
Reprises non courantes : transferts de charges	465 531,22	-	465 531,22	447 446,64
TOTAL VIII	45 761 702,51	-	45 761 702,51	21 368 824,51
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	1 727 033,91	-	1 727 033,91	515 200,00
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	1 605 054,46	-	1 605 054,46	625 002,87
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	6 256 261,46	-	6 256 261,46	189 516,13
TOTAL IX	9 588 349,83	-	9 588 349,83	1 329 719,00
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			36 173 352,68	20 039 105,51
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+ ou - X)			33 268 661,64	32 445 252,98
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			1 954 775,00	2 051 830,00
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			31 313 886,64	30 393 422,98
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			535 171 933,62	444 998 615,89
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			503 858 046,98	414 605 192,91
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)			31 313 886,64	30 393 422,98

A2 : ÉTAT DES DÉROGATION

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NÉANT	NÉANT
II Dérogations aux méthodes d'évaluation	NÉANT	NÉANT
III Dérogations aux règles d'établissement des états de synthèse	NÉANT	NÉANT

ÉTAT DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2022

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

I Tableau de formation des Résultats (TFR)					EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	1		Ventes de marchandises (en l'état)		-	-
	2	-	Achats de marchandises		-	-
I		=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT		-	-
		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)		476 799 276,76	406 174 095,47
II	3		Ventes de biens et services produits		476 799 276,76	406 174 095,47
	4		Variation de stocks de produits		-	-
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		-	-
		-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)		270 991 898,22	192 987 985,65
III	6		Achats consommés de matières et fournitures		183 485 343,80	122 404 869,54
	7		Autres charges externes		87 506 554,42	70 583 116,11
IV		=	VALEUR AJOUTÉE : (I + II + III)		205 807 378,54	213 186 109,82
V	8	+	Subventions d'exploitation		-	-
	9	-	Impôts et taxes		7 706 057,75	5 951 193,08
	10	-	Charges du personnel		128 736 157,85	124 913 171,62
		=	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)		69 365 162,94	82 321 745,12
		=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)			
	11	+	Autres produits d'exploitation		3 026 271,78	2 583 574,00
	12	-	Autres charges d'exploitation		1 000 000,00	825 000,00
	13	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges		8 226 599,37	12 846 169,30
	14	-	Dotations d'exploitation		80 675 567,84	82 509 838,67
		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)		- 1 057 533,75	14 416 649,75
		+ ou -	RESULTAT FINANCIER		- 1 847 157,29	- 2 010 502,28
		=	RESULTAT COURANT (+ ou -)		- 2 904 691,04	12 406 147,47
		+ ou -	RESULTAT NON COURANT		36 173 352,68	20 039 105,51
	15	-	Impôts sur les résultats		1 954 775,00	2 051 830,00
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)		31 313 886,64	30 393 422,98
		=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)			
	1		Résultat de l'exercice			
			* Bénéfice		31 313 886,64	30 393 422,98
			* Perte			
	2	+	Dotations d'exploitation (1)		78 699 870,12	76 521 819,51
	3	+	Dotations financières (1)			
	4	+	Dotations non courantes (1)		556 261,46	189 516,13
	5	-	Reprises d'exploitation (2)		78 439,00	-
	6	-	Reprises financières (2)		-	-
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)		344 895,88	447 446,64
	8	-	Produits de cession d'immobilisations		37 286 826,68	20 253 606,74
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immob cédées		1 727 033,91	515 200,00
I			CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (CAF)		74 586 890,57	86 918 905,24
	10	-	Distributions de bénéfices		26 971 516,00	-
II			AUTOFINANCEMENT		47 615 374,57	86 918 905,24

A3 : ÉTAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RÉSULTATS
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentaux	NÉANT	NÉANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NÉANT	NÉANT

B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	Augmentation			Diminution			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 904 494,00	-	-	-	-	-	-	1 904 494,00
* Frais préliminaires								-
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 904 494,00							1 904 494,00
* Primes de remboursement obligations								-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	22 871 889,12	420 983,28	-	-	-	-	-	23 292 872,40
* Immobilisation en recherche et développement								-
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	21 559 839,12	150 083,28						21 709 922,40
* Fonds commercial	1 200 000,00							1 200 000,00
* Autres immobilisations incorporelles	112 050,00	270 900,00						382 950,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	812 211 571,18	69 671 279,92	-	27 485 251,57	30 319 115,64	-	27 485 251,57	851 563 735,46
* Terrains	65 525 170,04				1 727 033,91			63 798 136,13
* Constructions	232 565 913,87	3 301 810,38		27 485 251,57				263 352 975,82
* Installations techniques, matériel et outillage	13 492 528,43	408 314,00						13 900 842,43
* Matériel de transport	440 026 660,13	58 523 795,17			28 592 081,73			469 958 373,57
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	36 184 635,26	2 195 824,23						38 380 459,49
* Autres immobilisations corporelles Informatiques	325 425,02	74 424,99						399 850,01
* Immobilisations corporelles en cours	24 091 238,43	5 167 111,15					27 485 251,57	1 773 098,01
TOTAL Général	836 987 954,30	70 092 263,20	-	27 485 251,57	30 319 115,64	-	27 485 251,57	876 761 101,86

ÉTAT DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2022

B2 BIS : TABLEAU DES AMORTISSEMENT

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotations de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisations sorties (Cessions) 3	Amortissements sur immobilisations sorties (Retrait) 4	Cumul d'amortissement fin exercice 5=1+2+3+4
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR	1 007 595,20	380 898,80	-	-	1 388 494,00
* Frais préliminaires					
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 007 595,20	380 898,80			1 388 494,00
* Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	17 175 547,55	1 838 867,90	-	-	19 014 415,45
* Immobilisations en recherche et développement					
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	17 175 547,55	1 838 867,90			19 014 415,45
* Fonds commercial					
* Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	550 799 277,49	76 190 163,42	28 592 081,73	-	598 397 359,18
* Terrains					
* Constructions	175 211 994,00	9 038 276,59			184 250 270,59
* Installations techniques ; matériel et outillage	11 806 783,36	397 477,49			12 204 260,85
* Matériel de transport	331 794 128,86	64 976 197,32	28 592 081,73		368 178 244,45
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	31 694 622,81	1 752 768,96			33 447 391,77
* Autres immobilisations corporelles	291 748,46	25 443,06			317 191,52
* Immobilisations corporelles en cours					
Totaux	568 982 420,24	78 409 930,12	28 592 081,73	-	618 800 268,63

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		EXERCICE DU 01/01/2022 AU 31/12/2022			
MASSES		Exercice	Exercice précédent	Variation	
				Emplois	Ressources
1	Financement permanent	388 751 654,63	414 002 417,41	25 250 762,78	-
2	Moins actif immobilisé	295 250 608,23	320 285 309,06	-	25 034 700,83
3	Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	93 501 046,40	93 717 108,35	216 061,95	-
4	Actif circulant	275 767 216,96	219 538 641,44	56 228 575,52	-
5	Moins passif circulant	197 679 188,81	134 529 575,80	-	63 149 613,01
6	= Besoins de financement global (4-5) (B)	78 088 028,15	85 009 065,64	-	6 921 037,49
7	= Trésorerie nette (actif-passif) (A-B)	15 413 018,25	8 708 042,71	6 704 975,54	-

II EMPLOIS ET RESSOURCES		EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT (A)			47 615 374,57		86 918 905,24
Capacité d'autofinancement			74 586 890,57		86 918 905,24
- Distributions de bénéfices			-26 971 516,00		-
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)			52 286 826,68		20 253 606,74
Cessions d'immobilis.incorporelles					
Cessions d'immobilis.corporelles			37 286 826,68		20 253 606,74
Cessions d'immobilis.financières					
Récupérations s/créances immobilisées			15 000 000,00		
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)			-		
Augmentation du capital , apports					
Autres :Provision pour plus values					
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)			50 000,00		103 200,00
I TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			99 952 201,25		107 275 711,98
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		70 102 263,20		56 085 935,49	
Acquisitions d'immobilisat. incorpor.		420 983,28		537 211,00	
Acquisitions d'immobilis. Corporelles		69 671 279,92		55 496 724,49	
Acquisitions d'immobilis. Financières					
Augmentation des créances immobilisées		10 000,00		52 000,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		30 066 000,00		30 095 000,00	
EMPLOIS EN NON-VALEURS (H)					
II TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) (G)		100 168 263,20		86 180 935,49	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		-	6 921 037,49	20 354 105,28	-
IV VARIATION DE LA TRÉSORERIE		6 704 975,54	-	740 671,21	-
TOTAL GÉNÉRAL		106 873 238,74	106 873 238,74	107 275 711,98	107 275 711,98

ÉTAT DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2022

B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Raison Social de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital Social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur Comptable Nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
SACAR	Transport			19 200,00	-				
GARE ROUTIÈRE DE SALÉ	Transport			90 000,00	-				
GARE ROUTIÈRE DE FÈS	Transport			49 200,00	-				
STE ERRIANE EL MAGHRIBIA	Alimentaire			1 616 500,00	329 775,00				
CTM MESSAGERIE	Messagerie	36 750 000,00	99,99%	36 749 600,00	36 749 600,00	31/12/2022	78 974 173,34	4 209 369,07	
CTM TOURISME	Tourisme	300 000,00	99,87%	299 600,00	-	31/12/2022	4 464 053,85	324 061,72	
ISSAL TRANSPORTS	Transport du Personnel	300 000,00	99,87%	299 600,00	-	31/12/2022	815 717,83	182 142,35	499 333,00
GARE ROUTIÈRE DE TÉTOUAN	Transport			60 000,00	-				
Total		37 350 000,00	-	39 183 700,00	37 079 375,00		84 253 945,02	4 715 573,14	499 333,00

- (1) N.B. : Provision pour dépréciation : 1 286 725,00
 (2) N.B. : Provision pour dépréciation : 19 200,00
 (3) N.B. : Provision pour dépréciation : 90 000,00
 (4) N.B. : Provision pour dépréciation : 49 200,00
 (5) N.B. : Provision pour dépréciation : 299 600,00
 (6) N.B. : Provision pour dépréciation : 299 600,00
 (7) N.B. : Provision pour dépréciation : 60 000,00
2 104 325,00

B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

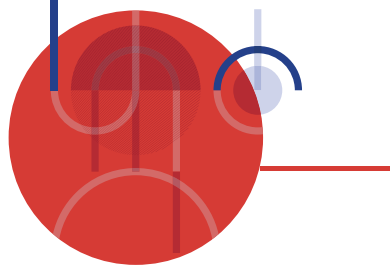
Nature	Montant début d'exercice	Dotations			Reprise			Montant fin d'exercice
		Exploitation 2	Financière	Non courantes	Exploitation	Financière	Non courantes	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	2 834 810,18							2 834 810,18
2 Provisions réglementées	-							-
3 Provisions durables pour risques et charges	2 050 937,16	289 940,00		556 261,46	78 439,00		344 895,88	2 473 803,74
SOUS TOTAL (A)	4 885 747,34	289 940,00	-	556 261,46	78 439,00	-	344 895,88	5 308 613,92
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	27 561 183,83	1 975 697,72			1 233 573,32		120 635,34	28 182 672,89
5 Autres provisions pour risques et charges	1 170 139,00			5 700 000,00				6 870 139,00
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	608 842,00		5 200,00					614 042,00
SOUS TOTAL (B)	29 340 164,83	1 975 697,72	5 200,00	5 700 000,00	1 233 573,32	-	120 635,34	35 666 853,89
TOTAL (A + B)	34 225 912,17	2 265 637,72	5 200,00	6 256 261,46	1 312 012,32	-	465 531,22	40 975 467,81

B6 : TABLEAU DES CRÉANCES

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCES				AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'État et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	40 124 585,18	39 861 219,64	-	263 365,54	-	-	-	-
Prêts immobilisés	263 365,54			263 365,54				
Autres créances financières	677 519,64	677 519,64						
Titres de participation	39 183 700,00	39 183 700,00						
DE L'ACTIF CIRCULANT	181 420 444,61	2 174 913,15	150 980 454,83	28 265 076,63	3 614 960,52	149 840 154,01	11 379 890,11	-
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	147 146,86		147 146,86					
Clients & comptes rattachés	158 572 683,71		133 790 192,35	24 782 491,36	729 635,79	134 910 956,28	11 365 808,22	
Personnel	3 438 330,53	2 174 913,15	1 263 417,38					
État	14 929 197,73		14 929 197,73			14 929 197,73		
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	3 587 275,45		104 690,18	3 482 585,27	2 885 324,73		14 081,89	
Comptes de régularisations-Actif	745 810,33		745 810,33					

B7 : TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCES				AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'État et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT	92 277 131,67	62 277 131,67	30 000 000,00	-	-	-	-	-
* Emprunts obligataires	90 000 000,00	60 000 000,00	30 000 000,00					
* Autres dettes de financement	2 277 131,67	2 277 131,67						
DU PASSIF CIRCULANT	190 809 049,81	-	188 409 058,18	2 399 991,63	490 659,13	38 153 898,84	358 962,29	-
* Fournisseurs	77 372 120,00		77 372 120,00		490 659,13		251 349,12	
* Clients créditeurs consignation	11 446 063,12		11 116 288,12	329 775,00				
* Personnel	17 571 633,38		17 571 633,38					
* Organismes sociaux	10 836 632,24		10 836 632,24			1 824 902,86		
* État	36 328 995,98		36 328 995,98			36 328 995,98		
* Comptes d'associés	2 070 216,63			2 070 216,63				
* Autres créanciers	6 221 906,63		6 221 906,63				107 613,17	
* Comptes de régular Passif	28 961 481,83		28 961 481,83					



ÉTAT DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2022



B8 : TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU RECUES

TIERS CRÉDITEURS OU DÉBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SÛRETÉS	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SÛRETÉS DONNÉE À LA DATE DE CLÔTURE
Sûretés données	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT	NÉANT
Sûretés reçues	370 000,00	Hypothèques	DIVERS	Membre du personnel	141 604,27

(1) - Gage : - Hypothèque - Nantissement - Warrant - Autres (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)

(Entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

B9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNÉS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRÉCÉDENT
* Avals et cautions	1 275 361,65	2 175 407,65
* engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* Autres engagements reçus		
TOTAL (1)	1 275 361,65	2 175 407,65

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées

ENGAGEMENTS REÇUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRÉCÉDENT
* Avals et cautions	26 234 703,52	21 675 223,12
* Autres engagements reçus		
TOTAL	26 234 703,52	21 675 223,12

B15 : PASSIF ÉVENTUEL

* La suppression du plafonnement du taux de remplissage des véhicules fixé à 75% et la réouverture des frontières aériennes entraînant une reprise progressive en 2022 de l'activité du transport interurbain et touristiques.

* Conformément à la législation Fiscale Marocaine, les exercices ouverts à un contrôle fiscal sont :

2019
2020
2021
2022



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



ERNST & YOUNG SARL
17, Boulevard Ben Khrouf
20 000 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
Compagnie de Transports au Maroc « C.T.M. » S.A
Km 13,5, Autoroute Casablanca-Rabat - Sidi Bernoussi
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER 2022 AU 31 DECEMBRE 2022

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Compagnie de Transports au Maroc « C.T.M. » S.A., qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 204.000.719,22 dont un bénéfice net de MAD 31.313.889,64.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Compagnie de Transports au Maroc « C.T.M. » S.A. au 31 décembre 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc 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 de synthèse de la période considérée.

Nous n'avons identifié aucune question clé de l'audit à communiquer au titre de cet exercice.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, 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 se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.



FIDAROC GRANT THORNTON
7, Boulevard Driss Boucha
20 000 Casablanca
Maroc

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse 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 de la profession au Maroc permettra 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 de synthèse 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 de synthèse 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 significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative 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 tirons une conclusion 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 de synthèse 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 par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse 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.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 21 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Hicham DIOURI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Maroc
7, Boulevard Driss Boucha
20 000 Casablanca
Tél : 05 22 64 47 01 - 05 22 28 96 70
Faïcal MEKOUAR
Associé



ERNST & YOUNG SARL
17, Boulevard Ben Khrouf
20 000 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
Compagnie de Transports au Maroc « C.T.M. » S.A
Km 13,5, Autoroute Casablanca-Rabat - Sidi Bernoussi
Casablanca

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER 2022 AU 31 DECEMBRE 2022

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la Compagnie de Transports au Maroc « CTM » et de ses filiales (Groupe CTM), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2022, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MAD 204.436.654,62 dont un bénéfice net consolidé de MAD 35.442.109,92.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2022, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc 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 de synthèse consolidés de la période considérée.

Nous n'avons identifié aucune question clé de l'audit à communiquer au titre de cet exercice.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de de synthèse consolidés conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse 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 de la profession au Maroc permettra 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 de synthèse 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 de synthèse 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 significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative 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 du groupe ;
- 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 tirons une conclusion 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 du groupe 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 de synthèse 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 par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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 21 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Hicham DIOURI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Maroc
7, Boulevard Driss Boucha
20 000 Casablanca
Tél : 05 22 64 47 01 - 05 22 28 96 70
Faïcal MEKOUAR
Associé

ÉTATS DE SYNTHÈSE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/12/2022

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ DU GROUPE CTM AU 31/12/2022		
Actif en KMAD	31/12/2022	31/12/2021
Actif immobilisé	333 837	350 406
. Ecart d'acquisition - Actif	-	-
. Immobilisations incorporelles	4 521	6 242
. Immobilisations corporelles	327 823	342 756
. Immobilisations financières	1 493	1 408
. Titres mis en équivalence	-	-
Actif circulant	313 906	260 811
. Stocks et en-cours	7 815	7 148
. Clients et comptes rattachés	186 420	170 670
. Impôt différé – Actif	4 671	5 066
. Valeurs mobilières de placement	115 000	77 927
Trésorerie – Actif	21 025	14 219
Total Actif	668 768	625 436

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ DU GROUPE CTM AU 31/12/2022		
Passif en KMAD	31/12/2022	31/12/2021
Financement permanent	407 167	438 485
. Capitaux propres	294 437	285 967
. Capitaux propres - part du Groupe	294 426	285 957
. Capital social ou personnel	122 598	122 598
. Primes	42 438	42 438
. Réserves consolidées	93 949	85 715
. Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	35,441	35 206
. Intérêts minoritaires	11	10
. IM / Résultat	1	-
. IM / Réserves consolidées	10	11
Provisions pour risques et charges	3 878	3 549
Dettes de financement	108 852	148 969
Passif circulant	257 455	186 951
. Fournisseurs et comptes rattachés	101 316	74 836
. Autres dettes	147 341	112 115
. Impôt différé – Passif	-	-
. Autres Provisions	8 798	-
Trésorerie – Passif	4 146	-
Total Passif	668 768	625 436

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ DU GROUPE CTM AU 31/12/2022		
En KMAD	31/12/2022	31/12/2021
Produits d'exploitation	611 175	538 495
Vente de biens et services produits	605 165	529 992
Autres produits d'exploitation	3 017	2 575
Reprise d'exploitation, transferts de charges	2 993	5 928
Charges d'exploitation	(605 372)	(513 057)
Achats consommés de matières et fournitures	(204 092)	(137 206)
Charges externes	(103 319)	(90 657)
Impôts & taxes	(10 257)	(8 370)
Charges du personnel	(186 497)	(175 669)
Autres charges d'exploitation	(1 240)	(1 025)
Dotations d'exploitation	(99 967)	(100 130)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	5 803	25 438
Produits financiers	1 036	1 277
Charges financières	(4 282)	(5 490)
RÉSULTAT FINANCIER	(3 246)	(4 213)
RÉSULTAT COURANT	2 557	21 225
Produits non courants	51 193	24 764
Charges non courantes	(13 239)	(5 219)
RÉSULTAT NON COURANT	37 954	19 545
Impôt sur les sociétés	(5 069)	(5 565)
Résultat net des entreprises intégrées	35 442	35 205
Résultat net de l'ensemble consolidé	35 442	35 205
Intérêts minoritaires	1	(1)
Résultat net (part du groupe)	35 441	35 206

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE DU GROUPE CTM AU 31/12/2022		
En KMAD	31/12/2022	31/12/2021
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	95 796	107 759
Résultat net des sociétés intégrées	35 442	35 205
Dotations d'exploitation	96 581	92 458
Variation des impôts différés	395	15
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	36 622	19 919
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Coût de l'endettement financier net	4 192	5 519
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(54 086)	26 375
Flux net de trésorerie généré par l'activité	154 074	86 903
Acquisition d'immobilisations	(81 640)	(67 194)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	38 806	21 927
Récupérations sur créances d'immobilisations	-	-
Prêts & avances consentis	(225)	(256)
Intérêts financiers versés	(4 192)	(5 519)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(47 251)	(51 042)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(26 973)	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Emissions d'emprunts	50	344
Remboursements d'emprunts	(40 167)	(39 757)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(67 090)	(39 413)
Autres impacts	-	-
Variation de trésorerie	39 733	(3 552)
Trésorerie d'ouverture	92 146	95 698
Trésorerie de clôture	131 879	92 146

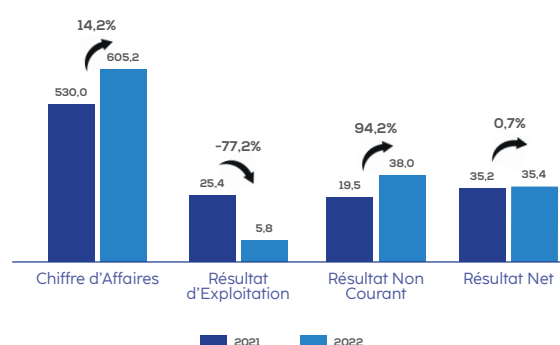


Activités et Résultats au 31 décembre 2022

Le Conseil d'Administration de la Compagnie de Transports au Maroc CTM s'est réuni le 27 mars 2023 pour examiner les activités relevant de l'exercice 2022.

L'année 2022 a été marquée par une reprise de l'activité due à la suppression des restrictions de remplissage d'autocars appliquées en 2020 et 2021, et le maintien par la CTM d'une offre stable et de qualité. Néanmoins, l'avènement de la guerre en Ukraine et ses impacts sur l'économie ont eu pour conséquence le ralentissement de la reprise de l'activité post-pandémie. Ainsi, les indicateurs du Groupe se détaillent comme suit :

Comptes consolidés :

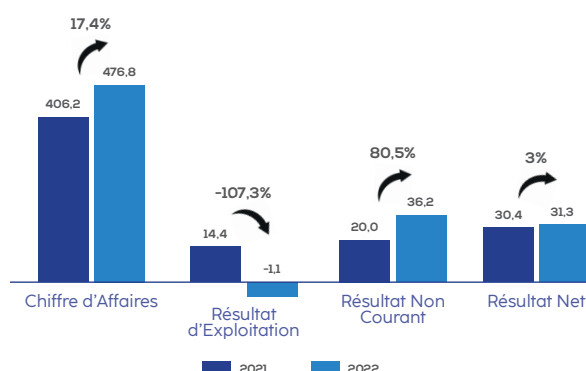


Il ressort de ces indicateurs un **Chiffre d'Affaires global consolidé** de 605 MDH en hausse de 75 MDH par rapport à l'année 2021.

Le **Résultat d'Exploitation** s'élève à 6 MDH en 2022, en baisse de 19 MDH suite à la hausse importante des charges d'exploitation, essentiellement la charge de gasoil et des autres matières premières.

Le **Résultat Net** part du Groupe ressort à 35 MDH au 31 Décembre 2022, en stagnation par rapport à l'année précédente.

Comptes sociaux :



Le **Chiffre d'Affaires** s'établit à 477 MDH, en progression de 17,4 par rapport à 2021. Cette hausse est soutenue par la croissance des activités de transport interurbain et de la location d'autocars.

Le **Résultat d'Exploitation** enregistre une baisse de 15 MDH affichant ainsi un résultat déficitaire de -1 MDH en 2022.

Le **Résultat Net** de CTM s'établit à 31 MDH à fin 2022.

Dividendes :

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de 25 Dirhams par action au titre de l'exercice 2022.



NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

AU 31/12/2022

Faits marquants de l'exercice

Au cours de l'exercice 2022, le périmètre de consolidation n'a subi aucun mouvement se rapportant à des acquisitions complémentaires de titres des sociétés à consolider. A noter qu'une opération de réduction du capital de la CTM Messagerie de 367.494 actions, soit 15 millions de dirhams a été réalisée au cours de l'exercice.

Par ailleurs, l'exercice comptable a été marqué par les événements suivants :

> Investissements :

- Acquisition de 30 nouveaux autocars par la CTM S.A ;
- Acquisition de 29 véhicules dont 5 véhicules frigorifiques par la CTM Messagerie ;
- Ouverture du centre de vacances d'Ifrane ;
- Refonte de l'infrastructure des systèmes d'informations ;
- Cession de 9 autocars ;
- Cession de trois lots de terrains ;

> Exploitation :

- Suppression du plafonnement du taux de remplissage des véhicules fixé à 75% ;
- Mise en place par les autorités d'un dispositif de soutien financier pour compenser la flambée des prix du gasoil ;
- Ouverture de la nouvelle gare routière municipale de Rabat ;
- Réalisation des Travaux d'aménagement et d'agencement dans plusieurs agences ;
- Lancement d'une campagne de communication sur les canaux offline et online ;

> Ressources Humaines :

- Augmentation du SMIG à partir du 1^{er} septembre 2022.

1. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2022 des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc présentées au niveau de la Méthodologie Relative aux Comptes Consolidés établis par le Conseil National de la Comptabilité.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

a) Méthodes utilisées

Les filiales sont des sociétés contrôlées par le Groupe CTM et sont consolidées par intégration globale. Le contrôle existe lorsque le Groupe CTM détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages de l'activité de celle-ci. Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de votes de l'entreprise contrôlée.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse d'exister.

b) Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participations après comptabilisation des éventuelles plus ou moins-values latentes sur actifs identifiables.

Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans.

Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. S'ils sont négatifs, ils sont inscrits au passif du bilan sous la rubrique « Provision sur écarts d'acquisition » et repris en résultat sur une durée ne dépassant pas dix ans. Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés.

c) Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des filiales étrangères

Le périmètre de consolidation n'inclut aucune filiale étrangère.

d) Monnaie

Le Dirham est la monnaie de fonctionnement du Groupe. Sauf indication contraire, les états financiers consolidés sont présentés en milliers de Dirhams (KMAD).

e) Date de clôture

Les résultats des sociétés consolidées correspondent à une période de 12 mois se terminant le 31 décembre de chaque année, à l'exception des sociétés entrées ou sorties du périmètre en cours d'exercice.

Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe ont établi des comptes arrêtés au 31 décembre 2022.

1.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas cinq ans. Pour ce qui est des logiciels, ils sont amortis sur une durée de 10 ans.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou

de production, ou de réévaluation le cas échéant. L'amortissement économique correspond à l'amortissement linéaire. Pour les filiales utilisant le mode dégressif, la différence d'amortissement résultant de l'application de cette méthode par rapport à celle du linéaire est retraitée en consolidation. Les principales catégories d'immobilisations sont amorties selon les durées de vie suivantes :

Catégorie d'immobilisations	Durée de vie
Constructions	20 ans
Installations techniques, matériel et outillage	10 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel et mobilier de bureau	10 ans
Matériel informatique	5 ans
Autres immobilisations corporelles	10 ans

Le Groupe vérifie lors de chaque arrêté de comptes que les durées d'amortissements retenues sont toujours conformes aux durées d'utilisation. À défaut, les ajustements nécessaires sont effectués.

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations selon la méthode linéaire, sur la durée de vie estimée du bien.

Les opérations de crédit-bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations lorsqu'elles sont significatives.

Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées lorsqu'elles sont significatives.

c) Immobilisations financières

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, après analyse, au cas par cas, des situations financières des sociétés non consolidées.

Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées en consolidation lorsqu'elles sont significatives.

d) Stocks

Les stocks et travaux en cours sont évalués au prix de revient sans que celui-ci ne puisse excéder la valeur nette de réalisation. Les stocks sont évalués, selon les activités, au coût moyen pondéré. Les frais financiers ne sont pas pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont constituées le cas échéant pour ramener la valeur nette comptable à la valeur probable de réalisation.

e) Créances

Les créances (ainsi que les dettes) sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée dès l'apparition d'un risque de non-recouvrement.

f) Valeurs mobilières de placement

Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Ils sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

g) Provisions réglementées

Les provisions réglementées à caractère fiscal sont annulées en consolidation.

h) Retraitement des impôts

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable, en tenant compte de la conception étendue.

L'annulation des provisions à caractère fiscal ne donne pas lieu à la constatation d'impôts différés dans le cas où ces dernières sont utilisées conformément à leur objet et sont donc définitivement exonérées d'impôt.

i) Retraitement des contrats de crédit-bail

Les contrats de crédit-bail relatifs aux biens mobiliers sont retraités dans les comptes consolidés. Les biens sont enregistrés en immobilisations à l'actif du bilan à la valeur stipulée au contrat avec, pour contrepartie, l'enregistrement de la dette au passif du bilan.

Les retraitements entraînent les conséquences comptables suivantes :

- **Annulation de la charge de crédit-bail** : les redevances enregistrées parmi les loyers sont annulées par la constatation d'une charge financière et le remboursement de la dette.

- **Constatation de l'amortissement des immobilisations** : les biens donnent lieu à l'établissement d'un plan d'amortissement en fonction duquel sont enregistrées les dotations.

j) Distinction entre résultat courant et extraordinaire

Le résultat courant inclut l'ensemble des produits et charges directement liés aux activités ordinaires du Groupe, que ces produits et charges soient récurrents ou qu'ils résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles. Les éléments inhabituels définis comme des produits ou des charges non récurrentes par leur fréquence, leur nature et leur montant (comme les coûts de restructurations) font partie du résultat courant.

Les éléments extraordinaires sont définis de manière très restrictive et correspondent à des produits et des charges inhabituels d'une importance majeure.

k) Résultat par action

Le Groupe CTM présente un résultat par action. Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/12/2022

2. ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DES COMPTES CONSOLIDÉS

2.1 Capitaux propres consolidés – part Groupe

(Exprimés en milliers de Dirhams)	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat	Totaux Capitaux
Situation au 31 décembre 2020	122 598	42 438	173 604	(87 889)	250 751
Affectation du Résultat 2020	-	-	(87 889)	87 889	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	35 206	35 206
Situation au 31 décembre 2021	122 598	42 438	85 715	35 206	285 957
Affectation du Résultat 2021	-	-	35 206	(35 206)	-
Dividendes versés	-	-	(26 972)	-	(26 972)
Résultat de l'exercice	-	-	-	35 441	35 441
Distributions reçues	-	-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2022	122 598	42 438	93 949	35 441	294 426

2.2 Immobilisations incorporelles et corporelles

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2022		31 déc. 2021	
	Valeur Brute	Amort. & Provis.	Valeur Brute	Amort. & Provis.
Immobilisations incorporelles	33 781	(29 260)	33 542	(27 300)
Immobilisations corporelles (*)	1 135 804	(807 981)	1 090 425	(747 669)

(*) Dont en Crédit-bail 14 633 KDH net pour l'exercice 2022 et 24 634 KDH net pour l'exercice 2021.

(a). Variation des immobilisations incorporelles et corporelles (valeurs brutes)

(Exprimés en milliers de Dirhams)	2021	Acquisitions	Cessions / Rachats	Variation Périmètre	2022
Immobilisations incorporelles	33 542	556	(317)	-	33 781
Immobilisations corporelles	1 090 425	81 084	(35 705)	-	1 135 804
- Dont Crédit-bail	138 503	-	(4 422)	-	134 081

(b). Variation des amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles

(Exprimés en milliers de Dirhams)	2021	Dotations	Reprises sur cessions / Rachats	Variation Périmètre	2022
Immobilisations incorporelles	27 300	1 960	-	-	29 260
Immobilisations corporelles	747 669	94 292	(33 980)	-	807 981
- Dont Crédit-bail	113 869	10 002	(4 422)	-	119 449

2.3 Écarts d'acquisition

Néant

2.4 Immobilisations financières et titres mis en équivalence

(a). Immobilisations financières

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2022		31 déc. 2021	
	Valeur Brute	Amort. & Provis.	Valeur Nette	Valeur Nette
Titres de participations non consolidés et autres titres immobilisés (*)	1 834	(1 504)	330	330
Prêts immobilisés	541	(263)	278	201
Autres créances financières	1 352	(467)	885	877
Total	3 727	(2 234)	1 493	(2 234)

(*) Titre de participation non consolidés et autres titres immobilisés au 31 décembre 2022.

(Exprimés en milliers de Dirhams)	Prix d'acquisition Global	VNC	Valeur de réalisation (1)
SACAR	19	-	-
GARE ROUTIÈRE DE SALÉ	90	-	-
GARE ROUTIÈRE DE FÈS	49	-	-
STE ERRIANE EL MAGHRIBIA	1 616	330	330
GARE ROUTIÈRE DE TÊTOUAN	60	-	-
Total détail titres	1 834	330	330

(*) Titre de participation non consolidés et autres titres immobilisés au 31 décembre 2022.

(Exprimés en milliers de Dirhams)	Prix d'acquisition Global	VNC	Valeur de réalisation (1)
SACAR	19	-	-
GARE ROUTIÈRE DE SALÉ	90	-	-
GARE ROUTIÈRE DE FÈS	49	-	-
STE ERRIANE EL MAGHRIBIA	1 616	330	330
GARE ROUTIÈRE DE TÊTOUAN	60	-	-
Total détail titres	1 834	330	330

(1) La valeur de réalisation correspond :

- Pour les actions cotées à leur valeur boursière
- Pour les actions non cotées, soit à leur valeur de marché, si elle peut être déterminée de façon fiable, soit à leur valeur comptable.

(b). Titres mis en équivalence

Néant.

2.5. Intérêts minoritaires

(Exprimés en milliers de Dirhams)	2022	2021
Intérêts minoritaires au début de l'exercice	10	11
Dividendes versés	-	-
Intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice	1	(1)
Autres variations	-	-
Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice	11	10

2.6 Provisions & autres dettes à long terme

(a). Provisions pour risques et charges

Ces provisions correspondent à la reprise en compte des risques courus par les filiales et connus en fin de période.

(Exprimés en milliers de Dirhams)	2021	Dotations	Reprises	2022
Provisions pour litiges	3 471	1 046	(929)	3 588
Autres provisions pour charges	78	290	(78)	290
Provision pour charges	78	290	(78)	290
Provisions pour litiges	1 848	500	(532)	1 816
Autres provisions pour risques et charges	-	5 700	-	5 700
Autres provisions pour risques et charges	1 282	-	-	1 282
Autres provisions pour risques et charges	3 130	6 200	(532)	8 798

(b). Dettes de financement

(Exprimés en milliers de Dirhams)	Durée < 1 an	1 an < Durée > 5 ans	Durée > 5 ans	Total
Dettes de financement	30 000	76 575	2 277	108 852
Dont Crédit-bail	6 064	10 051	-	16 115

2.7. Répartition des dettes du passif circulant et des créances de l'actif circulant par échéances

Actif Circulant (Exprimés en milliers de Dirhams)	Durée < 1 an	1 an < Durée > 2 ans	Durée > 2 ans	Total
Clients	159 276	-	28 977	188 253
Autres créances	23 738	2 199	4 494	30 431

Le montant de la dépréciation constatée au niveau des Clients et comptes rattachés est de 32 264 KDH, soit un montant net des créances clients et autres créances de 186 420 KDH.

Passif Circulant (Exprimés en milliers de Dirhams)	Durée < 1 an	1 an < Durée > 2 ans	Durée > 2 ans	Total
Fournisseurs et comptes rattachés	101 185	12	119	101 316
Autres dettes	144 941	-	2 400	147 341

2.8. Impôts sur les bénéfices

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Impôts courants	4 674	5 550
Impôts différés	395	15
Total	5 069	5 565

La Preuve d'impôt se présente comme suit :

Résultat avant impôt	40 511
IS Théorique à 31%	12 558
IS dans les comptes consolidés	5 069
Écart	7 489

L'écart peut s'expliquer ainsi ¹ :

Impact de l'écart entre l'IS et la cotisation minimale	8 359
ID / Immobilisations en NV	83
ID / Crédit-Bail	(28)
IS/ Réintégrations fiscales (Messagerie)	(601)
Autres retraitements NS	125
Impact Changement de taux d'ID/retraitements de consolidation	(449)

1 Compte tenu du paragraphe 4150 page 26 de l'Avis n°5, les actifs et passifs d'impôts sont évalués en utilisant le taux d'impôt en vigueur à la clôture de l'exercice, alors que le taux d'impôt à retenir pour les impôts différés est le taux d'impôt en vigueur à la clôture de l'exercice qui sera applicable lorsque la différence future se réalisera.

2.9. Engagements financiers hors bilan

(a). Engagements financiers reçus ou donnés

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Avais, cautions et garanties donnés	1 516	2 426
Avais, cautions et garanties reçus	28 142	23 513

(b). Sûretés reçues

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Hypothèque	142	142

2.10. Résultat non courant

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2022	31 déc. 2021
Plus-values sur cessions d'actifs	36 684	20 115
Dotations nettes des reprises de provisions	(5593)	(887)
Autres produits et charges non courantes nettes	6 863	317
Total	37 954	19 545

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/12/2022

2.11. Chiffre d'affaires par société (Exprimés en milliers de dirhams)

	2022	2021
CTM S.A.	453 371	381 684
CTM MESSAGERIE	151 794	148 308
Total	605 165	529 992

2.12. Charges de personnel par société (Exprimés en milliers de dirhams)

	2022	2021
CTM S.A.	127 098	120 191
CTM MESSAGERIE	59 161	55 260
ISSAL	238	218
Total	186 497	175 669

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

a - Actif sectoriel

	CTM S.A	CTM MESSAGERIE	CTM TOURISME	ISSAL	Total
Actifs immobilisés d'exploitation	218 266	108 371	7 200	-	333 837
Total Bilan	539 810	120 679	7 416	863	668 768

b - Résultat sectoriel

	CTM S.A	CTM MESSAGERIE	CTM TOURISME	ISSAL	Total
Produits d'exploitation	458 491	152 684	-	-	611 175
Résultat d'exploitation	(20 158)	27 641	(1 373)	(307)	5 803
Résultat courant	(23 382)	27 619	(1 373)	(307)	2 557
Résultat non courant	36 174	1 743	-	37	37 954
Résultat net de l'ensemble consolidé	30 699	3 737	824	182	35 442

c- Autres informations

	CTM S.A	CTM MESSAGERIE	CTM TOURISME	ISSAL	Total
Investissements	70 090	11 550	-	-	81 640

4. INFORMATIONS RELATIVES AU périmètre DE CONSOLIDATION

Liste des sociétés consolidées

Société	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthodes de consolidation
CTM S.A.	100,00%	100,00%	IG (*)
CTM MESSAGERIE	99,99%	99,99%	IG
CTM TOURISME	99,87%	99,87%	IG
ISSAL	99,87%	99,87%	IG

(*) Méthodes de consolidation
I.G. : Intégration globale

5. INFORMATIONS RELATIVES AUX OPÉRATIONS RÉALISÉES AVEC LES PARTIES LIÉES

Néant

6. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant

7. EFFECTIFS

L'effectif du Groupe CTM à fin 2022 est de 1 498 personnes contre 1 530 en 2021.