



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 31/12/2018

BILAN ACTIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2018		
Actif en Kdh	31/12/18	31/12/17
Actif immobilisé	466 338	438 411
. Ecarts d'acquisition - Actif	0	0
. Immobilisations incorporelles	10 833	12 634
. Immobilisations corporelles	454 152	424 330
. Immobilisations financières	1 353	1 447
. Titres mis en équivalence	0	0
Actif circulant	242 616	229 426
. Stocks et en-cours	8 772	7 873
. Clients et comptes rattachés	204 005	203 066
. Impôt différé - Actif	3 816	2 716
. Valeurs mobilières de placement	26 023	15 771
Trésorerie - Actif	26 214	21 494
Total Actif	735 168	689 331

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2018		
En Kdh	31/12/18	31/12/17
Produits d'exploitation	664 232	624 264
Vente de biens et services produits	657 263	616 796
Autres produits d'exploitation	3 056	2 956
Reprise d'exploitation, transferts de charges	3 913	4 512
Charges d'exploitation	580 339	549 963
Achats consommés de matières et fournitures	178 354	162 604
Charges externes	96 087	92 143
Impôts & taxes	8 984	8 478
Charges du personnel	181 413	176 080
Autres charges d'exploitation	1 400	940
Dotations d'exploitation	114 101	109 718
RESULTAT D'EXPLOITATION	83 893	74 301
Produits financiers	565	743
Charges financières	6 304	7 045
RESULTAT FINANCIER	(5 739)	(6 302)
RESULTAT COURANT	78 154	67 999
Produits non courants	50 864	46 136
Charges non courantes	32 147	9 208
RESULTAT NON COURANT	18 717	36 928
Impôt sur les sociétés	30 643	34 848
Résultat net des entreprises intégrées	66 228	70 079
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
Reprises sur écarts d'acquisition	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	66 228	70 079
Intérêts minoritaires	1	1
Résultat net (part du groupe)	66 227	70 078

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE CTM AU 31/12/2018		
En Kdh	31/12/18	31/12/17
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	159 690	137 255
Résultat net des sociétés intégrées	66 228	70 079
Dotations d'exploitation	86 612	93 421
Variation des impôts différés	(1 100)	(513)
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	(7 950)	25 732
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Coût de l'endettement financier net	6 191	6 640
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(11 946)	26 399
Flux net de trésorerie généré par l'activité	177 827	117 496
Acquisition d'immobilisations	(171 596)	(96 165)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	49 616	38 392
Récupérations sur créances d'immobilisations		
Prêts & avances consentis	(145)	(149)
Intérêts financiers versés	(6 191)	(6 640)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(128 316)	(64 562)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(54 596)	(54 595)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	64 973	27 510
Remboursements d'emprunts	(44 916)	(54 629)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(34 539)	(81 714)
Autres impacts		
Variation de trésorerie	14 972	(28 780)
Trésorerie d'ouverture	37 265	66 045
Trésorerie de clôture	52 237	37 265

BILAN PASSIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2018		
Passif en Kdh	31/12/18	31/12/17
Financement permanent	486 327	454 848
Capitaux propres	332 840	321 782
. Capitaux propres - part du Groupe	332 827	321 769
. Capital social ou personnel	122 598	122 598
. Primes	42 438	42 438
. Réserves consolidées	101 564	86 656
. Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	66 227	70 078
. Intérêts minoritaires	13	12
. IM / Résultat	1	1
. IM / Réserves consolidées	12	11
Provisions pour risques et charges	3 063	2 699
Dettes de financement	150 424	130 367
Passif circulant	248 841	234 483
. Fournisseurs et comptes rattachés	104 049	87 361
. Autres dettes	144 792	147 122
. Impôt différé - Passif	0	0
. Autres Provisions	0	0
Trésorerie - Passif	0	0
Total Passif	735 168	689 331

Présentation des comptes consolidés

Les comptes sociaux provisoires arrêtés au 31/12/2018 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	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

ERNST & YOUNG SARL
37, Boulevard Abdelatif Benkadour
20 050 Casablanca
Maroc

Fidarc Grant Thornton
L'instinct de la croissance
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

GROUPE CTM

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION
PROVISOIRE CONSOLIDÉE
PERIODE ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018**

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 2018. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 332.840 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 66.227.

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 2018, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 26 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

Hicham DIOURI
Associé
37, Boulevard Abdelatif Ben Kadour
CASABLANCA
Tél : +212 5 22 55 79 00 Fax: +212 5 22 55 02

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél : +212 5 22 55 79 00 Fax : +212 5 22 55 02

