



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

AVIS DE REUNION VALANT AVIS DE CONVOCATION

Les actionnaires de la société « COMPAGNIE DE TRANSPORTS AU MAROC - CTM.SA », société anonyme au capital de 122.597.800,00 dirhams divisé en 1.225.978 actions de 100 dirhams chacune et dont le siège social est à Casablanca, Km 13,5 Autoroute Casablanca-Rabat, immatriculée au registre du commerce de Casablanca sous le n° 30831, sont convoqués en ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE, qui se tiendra par moyens de visio-conférence dans les conditions fixées par la loi, le,

Mardi 07 juin 2022 A 10 HEURES

Ordre du jour

À l'effet de délibérer et statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de gestion du Conseil d'administration sur la situation de la société et la présentation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ;
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur ledit exercice ;
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 ;
- Approbation de ces comptes et conventions ;
- Quitus aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Renouvellement du mandat d'administrateurs ;
- Fixation des jetons annuels de présence à allouer au Conseil d'Administration ;
- Questions diverses ;
- Pouvoirs à conférer.

Il est à rappeler que les actionnaires peuvent assister à cette Assemblée Générale sur simple justification de leur identité, à condition, soit d'être inscrits sur les registres sociaux cinq (5) jours avant l'Assemblée s'ils sont titulaires d'actions nominatives, soit de produire un certificat attestant le dépôt de leurs actions auprès d'un établissement agréé, s'ils sont titulaires d'actions au porteur.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par l'article 117 de la loi 17-95 du 30 août 1996 relative aux sociétés anonymes telle que complétée et modifiée par les textes subséquents, disposent d'un délai de dix (10) jours à compter de la publication du présent avis, pour demander l'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée. Leurs demandes doivent parvenir au siège social en recommandé avec accusé de réception.

Les documents requis par la loi sont mis à la disposition des actionnaires au siège social.

Le projet des résolutions qui seront soumis à cette assemblée tel qu'il est arrêté par le Conseil d'administration se présente comme suit :

Le conseil d'Administration

TEXTE DU PROJET DES RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2021, approuve lesdits comptes et rapports, se soldant par un bénéfice net comptable de **30 393 422,98 Dirhams**. Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, après avoir entendu la lecture de l'extrait du rapport de gestion du Conseil d'administration relatif aux comptes consolidés du Groupe CTM et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021, approuve lesdits comptes et rapports, se soldant par un bénéfice net part du Groupe de **35 206 KMAD**.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi du 30 Août 1996, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle donne aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2021.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, après avoir pris acte de la proposition du Conseil d'administration, décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice 2021 comme suit :

Bénéfice net comptable	30 393 422,98	dirhams
Réserve légale (au plafond)	-	dirhams
Solde	30 393 422,98	dirhams
Report à nouveau antérieur	13 645 562,45	dirhams
Bénéfice distribuable	44 038 985,43	dirhams
Dividendes	26 971 516,00	dirhams
Reliquat à reporter à nouveau	17 067 469,43	dirhams

L'Assemblée Générale des actionnaires décide de la distribution d'un dividende de 22 Dhs par action au titre de l'exercice 2021. Ces dividendes seront mis en paiement à partir du 26 septembre 2022 auprès de BANK OF AFRICA.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, décide d'allouer aux administrateurs des jetons de présence, au titre de l'exercice 2022, dont le montant sera déterminé par l'Assemblée générale.

SEPTIEME RESOLUTION

Compte tenu de l'arrivée à échéance du mandat de quatre administrateurs, l'assemblée générale ordinaire des actionnaires décide de renouveler leurs mandats pour une durée légale et statutaire de six (6) années qui prendront fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2027.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes, pour accomplir toutes les formalités prescrites par la loi.



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

ETAT DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2021

BILAN ACTIF					BILAN PASSIF		
ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET			
Immobilisations en non valeur (A)	1 904 494,00	1 007 595,20	896 898,80	1 315 564,90	CAPITAUX PROPRES	289 658 348,58	59 264 925,60
Frais préliminaires	-	-	-	-	Capital social ou personnel (1)	122 597 800,00	122 597 800,00
Charges à répartir	1 904 494,00	1 007 595,20	896 898,80	1 315 564,90	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	Primes d'émission, de fusion et d'apport	42 437 700,00	42 437 700,00
Immobilisations incorporelles (B)	22 871 889,12	17 175 547,55	5 696 341,57	7 275 877,82	Écarts de réévaluation	-	-
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	Réserve légale	12 259 780,00	12 259 780,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	21 559 839,12	17 175 547,55	4 384 291,57	6 075 877,82	Autres réserves	68 324 083,15	68 324 083,15
Fonds commercial	1 200 000,00	-	1 200 000,00	1 200 000,00	Report à nouveau (2)	13 645 562,45	96 268 097,58
Autres immobilisations incorporelles	112 050,00	-	112 050,00	-	Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
Immobilisations corporelles (C)	812 211 571,18	550 799 277,49	261 412 293,69	280 338 736,36	Résultat net de l'exercice (2)	30 393 422,98	82 622 535,13
Terrains	65 525 170,04	-	65 525 170,04	66 040 370,04	Total des capitaux propres (A)	289 658 348,58	259 264 925,60
Constructions	232 565 913,87	175 211 994,00	57 353 919,87	63 542 121,54	Capitaux propres assimilés (B)	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	13 492 528,43	11 806 783,36	1 685 745,07	2 063 370,96	Subventions d'investissement	-	-
Matériel de transport	440 026 660,13	331 794 128,86	108 232 531,27	133 704 752,10	Provisions réglementées	-	-
Mobilier de bureau, aménagements divers	36 184 635,26	31 694 622,81	4 490 012,45	5 359 178,25	Dettes de financement (C)	122 293 131,67	152 284 931,67
Autres immobilisations corporelles	325 425,02	291 748,46	33 676,56	51 162,55	Emprunts obligataires	120 000 000,00	150 000 000,00
Immobilisations corporelles en cours	24 091 238,43	-	24 091 238,43	9 577 780,92	Autres dettes de financement	2 293 131,67	2 284 931,67
Immobilisations financières (D)	55 114 585,18	2 834 810,18	52 279 775,00	52 227 775,00	Provisions durables pour risques et charges (D)	2 050 937,16	2 230 428,67
Prêts immobilisés	263 365,54	263 365,54	-	-	Provisions pour risques	1 972 498,16	2 230 428,67
Autres créances financières	667 519,64	467 119,64	200 400,00	148 400,00	Provisions pour charges	78 439,00	-
Titres de participation	54 183 700,00	2 104 325,00	52 079 375,00	52 079 375,00	Écarts de conversion - Passif (E)	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	Augmentation de créances immobilisées	-	-
Écart de conversion - Actif (E)	-	-	-	-	Diminution des dettes de financement	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-	TOTAL I (A + B + C + D + E)	414 002 417,41	413 780 285,94
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-	Dettes du passif circulant (F)	133 359 436,80	110 708 950,17
TOTAL I (A+B+C+D+E)	892 102 539,48	571 817 230,42	320 285 309,06	341 157 954,08	Fournisseurs et comptes rattachés	54 480 912,41	50 089 842,06
Stocks (F)	6 621 060,55	342 940,77	6 278 119,78	6 422 878,31	Clients créditeurs, avances et acomptes	6 331 477,37	2 445 764,66
Marchandises	-	-	-	-	Personnel	14 748 296,96	11 323 538,80
Matières et fournitures consommables	6 621 060,55	342 940,77	6 278 119,78	6 422 878,31	Organismes sociaux	10 565 150,96	8 778 067,66
Produits en cours	-	-	-	-	État	25 031 129,92	19 569 278,03
Produits intermédiaire et résiduels	-	-	-	-	Comptes d'associés	1 789 452,63	1 789 452,63
Produits finis	-	-	-	-	Autres créanciers	7 269 242,11	5 197 408,58
Créances de l'actif circulant (G)	169 479 322,20	27 218 243,06	142 261 079,14	103 103 658,66	Comptes de régularisation - passif	13 143 774,44	11 515 597,75
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	519 086,99	-	519 086,99	547 149,65	Autres provisions pour risques et charges (G)	1 170 139,00	1 220 633,62
Clients et comptes rattachés	139 555 586,14	21 440 109,30	118 115 476,84	83 388 499,31	Écarts de conversion Passif (Éléments circulants) (H)	-	-
Personnel débiteur	3 487 563,40	2 295 548,49	1 192 014,91	1 606 305,27	TOTAL II (F + G + H)	134 529 575,80	111 929 583,79
État débiteur	15 309 336,98	-	15 309 336,98	14 838 300,18	TRÉSORERIE PASSIF	-	-
Compte d'associés débiteurs	-	-	-	-	Crédits d'escompte	-	-
Autres débiteurs	10 267 591,81	3 482 585,27	6 785 006,54	1 709 167,16	Crédits de trésorerie	-	-
Comptes de régularisation actif	340 156,88	-	340 156,88	1 014 237,09	Banques (soldes créditeurs)	-	-
Titres et valeurs de placement (H)	70 999 442,52	-	70 999 442,52	67 007 512,56	TOTAL III	-	-
Écarts de conversion-Actif (I) (Éléments circulants)	-	-	-	50 494,62	TOTAL GENERAL I+II+III	548 531 993,21	525 709 869,73
TOTAL II (F+G+H+I)	247 099 825,27	27 561 183,83	219 538 641,44	176 584 544,15			
TRÉSORERIE - ACTIF	9 316 884,71	608 842,00	8 708 042,71	7 967 371,50			
Chèques et valeurs à encaisser	1 067 135,91	608 842,00	458 293,91	366 360,87			
Banques, Trésorerie Générale et Chèques postaux débiteurs	6 646 806,01	-	6 646 806,01	6 128 193,23			
Caisses, régies d'avances et accreditifs	1 602 942,79	-	1 602 942,79	1 472 817,40			
TOTAL III	9 316 884,71	608 842,00	8 708 042,71	7 967 371,50			
TOTAL GENERAL I+II+III	1 148 519 249,46	599 987 256,25	548 531 993,21	525 709 869,73			



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

ETAT DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2021

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)					
NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT (4)	
	PROPRES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS (2)			
I Produits d'exploitation	421 603 838,77	-	421 603 838,77	278 165 438,96	
Ventes de marchandises	-	-	-	-	
Ventes de biens et services produits	406 174 095,47	-	406 174 095,47	261 633 004,30	
Chiffres d'affaires	406 174 095,47	-	406 174 095,47	261 633 004,30	
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	-	-	-	-	
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-	
Subventions d'exploitation	-	-	-	-	
Autres produits d'exploitation	2 583 574,00	-	2 583 574,00	2 991 902,02	
Reprises d'exploitation : transferts de charges	12 846 169,30	-	12 846 169,30	13 540 532,64	
TOTAL I	421 603 838,77	-	421 603 838,77	278 165 438,96	
II Charges d'exploitation	407 187 189,02	-	407 187 189,02	360 491 898,14	
Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-	
Achats consommés (2) de matières et fournitures	122 404 869,54	-	122 404 869,54	95 436 382,09	
Autres charges externes	70 583 116,11	-	70 583 116,11	62 436 466,88	
Impôts et taxes	5 951 193,08	-	5 951 193,08	6 095 051,46	
Charges de personnel	124 913 171,62	-	124 913 171,62	105 603 913,36	
Autres charges d'exploitation	825 000,00	-	825 000,00	700 000,00	
Dotations d'exploitation	82 509 838,67	-	82 509 838,67	90 220 084,35	
TOTAL II	407 187 189,02	-	407 187 189,02	360 491 898,14	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			14 416 649,75	- 82 326 459,18	
IV PRODUITS FINANCIERS	2 025 952,61	-	2 025 952,61	5 750 843,57	
Produits des titres de participation et autres titres financiers	1 034 988,00	-	1 034 988,00	5 153 619,00	
Gains de change	17 283,71	-	17 283,71	15 497,78	
Intérêts et autres produits financiers	923 186,28	-	923 186,28	481 285,22	
Reprises financières : transferts de charges	50 494,62	-	50 494,62	100 441,57	
TOTAL IV	2 025 952,61	-	2 025 952,61	5 750 843,57	
V CHARGES FINANCIÈRES	4 036 454,89	-	4 036 454,89	6 298 607,01	
Charges d'intérêts	4 015 972,26	-	4 015 972,26	5 808 258,04	
Pertes de change	20 482,63	-	20 482,63	351 522,35	
Autres charges financières	-	-	-	-	
Dotations financières	-	-	-	138 826,62	
TOTAL V	4 036 454,89	-	4 036 454,89	6 298 607,01	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			- 2 010 502,28	- 547 763,44	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)			12 406 147,47	- 82 874 222,62	
VIII PRODUITS NON COURANTS	21 368 824,51	-	21 368 824,51	9 570 946,80	
Produits de cessions d'immobilisations	20 253 606,74	-	20 253 606,74	3 430 000,03	
Subvention d'équilibre	-	-	-	-	
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-	
Autres produits non courants	667 771,13	-	667 771,13	1 111 159,58	
Reprises non courantes : transferts de charges	447 446,64	-	447 446,64	5 029 787,19	
TOTAL VIII	21 368 824,51	-	21 368 824,51	9 570 946,80	
IX CHARGES NON COURANTES	1 181 272,38	148 446,62	1 329 719,00	7 988 094,31	
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	515 200,00	-	515 200,00	-	
Subventions accordées	-	-	-	-	
Autres charges non courantes	476 556,25	148 446,62	625 002,87	7 750 697,54	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	189 516,13	-	189 516,13	237 396,77	
TOTAL IX	1 181 272,38	148 446,62	1 329 719,00	7 988 094,31	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			20 039 105,51	1 582 852,49	
XI RÉSULTAT AVANT IMPOTS (VII+ ou - X)			32 445 252,98	- 81 291 370,13	
XII IMPOTS SUR LES RÉSULTATS			2 051 830,00	1 331 165,00	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			30 393 422,98	- 82 622 535,13	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			444 998 615,89	293 487 229,33	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			414 605 192,91	376 109 764,46	
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)			30 393 422,98	- 82 622 535,13	

A2 : ETAT DES DEROGATION

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
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



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

ETAT DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2021

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)			
I Tableau de formation des Résultats (TFR)			
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT		
	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)	406 174 095,47	261 633 004,30
II	3 Ventes de biens et services produits	406 174 095,47	261 633 004,30
	4 Variation de stocks de produits		
	5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	192 987 985,65	157 872 848,97
III	6 Achats consommés de matières et fournitures	122 404 869,54	95 436 382,09
	7 Autres charges externes	70 583 116,11	62 436 466,88
IV	= VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	213 186 109,82	103 760 155,33
V	8 + Subventions d'exploitation		
	9 - Impôts et taxes	5 951 193,08	6 095 051,46
	10 - Charges du personnel	124 913 171,62	105 603 913,36
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	82 321 745,12	
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)		-7 938 809,49
	11 + Autres produits d'exploitation	2 583 574,00	2 991 902,02
	12 - Autres charges d'exploitation	825 000,00	700 000,00
	13 + Reprises d'exploitation : transferts de charges	12 846 169,30	13 540 532,64
	14 - Dotations d'exploitation	82 509 838,67	90 220 084,35
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	14 416 649,75	-82 326 459,18
VII	+ ou - RESULTAT FINANCIER	-2 010 502,28	-547 763,44
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	12 406 147,47	-82 874 222,62
IX	+ ou - RESULTAT NON COURANT	20 039 105,51	1 582 852,49
-	15 - Impôts sur les résultats	2 051 830,00	1 331 165,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	30 393 422,98	-82 622 535,13
II CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT			
	Résultat de l'exercice		
	* Bénéfice	30 393 422,98	
	* Perte		82 622 535,13
2	+ Dotations d'exploitation (1)	76 521 819,51	86 328 942,24
3	+ Dotations financières (1)		
4	+ Dotations non courantes (1)	189 516,13	229 255,54
5	- Reprises d'exploitation (2)		
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2) (3)	447 446,64	679 787,19
8	- Produits de cession d'immobilisations	20 253 606,74	3 430 000,03
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des imm cédées	515 200,00	-
I	= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	86 918 905,24	-174 124,57
-	10 - Distributions de bénéfices	0,00	0,00
II	= AUTOFINANCEMENT	86 918 905,24	-174 124,57

A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
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	2 994 747,60	-	-	-	-	1 090 253,60	-	1 904 494,00
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 994 747,60					1 090 253,60		1 904 494,00
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	22 334 678,12	537 211,00	-	-	-	-	-	22 871 889,12
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	21 134 678,12	425 161,00						21 559 839,12
* Fonds commercial	1 200 000,00							1 200 000,00
* Autres immobilisations incorporelles		112 050,00						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	849 346 490,69	55 496 724,49	-	-	92 631 644,00	-	-	812 211 571,18
* Terrains	66 040 370,04				515 200,00			65 525 170,04
* Constructions	230 625 204,43	1 940 709,44						232 565 913,87
* Installations techniques, matériel et outillage	13 481 998,43	10 530,00						13 492 528,43
* Matériel de transport	494 010 644,13	38 132 460,00			92 116 444,00			440 026 660,13
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	35 290 816,89	893 818,37						36 184 635,26
* Autres immobilisations corporelles Informatiques	319 675,85	5 749,17						325 425,02
* Immobilisations corporelles en cours	9 577 780,92	14 513 457,51						24 091 238,43
TOTAL Général	874 675 916,41	56 033 935,49	-	-	92 631 644,00	1 090 253,60	-	836 987 954,30



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

ETAT DE SYNTHESE DES COMPTES SOCIAUX 31/12/2021

B2BIS : 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	1 679 182,70	418 666,10	1 090 253,60		1 007 595,20
* Frais préliminaires	0,00	0,00			0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 679 182,70	418 666,10	1 090 253,60		1 007 595,20
* Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00			0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	15 058 800,30	2 116 747,25	0,00		17 175 547,55
* Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00			0,00
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	15 058 800,30	2 116 747,25			17 175 547,55
* Fonds commercial	0,00	0,00			0,00
* Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00			0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	569 007 754,33	73 907 967,16	92 116 444,00		550 799 277,49
* Terrains	0,00	0,00			0,00
* Constructions	167 083 082,89	8 128 911,11			175 211 994,00
* Installations techniques ; matériel et outillage	11 418 627,47	388 155,89			11 806 783,36
* Matériel de transport	360 305 892,03	63 604 680,83	92 116 444,00		331 794 128,86
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	29 931 638,64	1 762 984,17			31 694 622,81
* Autres immobilisations corporelles	268 513,30	23 235,16			291 748,46
* Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00			0,00
Totaux	585 745 737,33	76 443 380,51	93 206 697,60		568 982 420,24

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN		EXERCICE DU 01/01/2021 AU 21/12/2021			
		Exercice	Exercice précédent	Variation	
MASSES					Emplois
1	Financement permanent	414 002 417,41	413 780 285,94		222 131,47
2	Moins actif immobilisé	320 285 309,06	341 157 954,08		20 872 645,02
3	Fond de roulement fonctionnel (1-2) (A)	93 717 108,35	72 622 331,86		21 094 776,49
4	Actif circulant	219 538 641,44	176 584 544,15	42 954 097,29	
5	Moins passif circulant	134 529 575,80	111 929 583,79		22 599 992,01
6	= Besoins de financement global (4-5) (B)	85 009 065,64	64 654 960,36	20 354 105,28	
7	=Trésorerie nette (actif-passif) (A-B)	8 708 042,71	7 967 371,50	740 671,21	

II EMPLOIS ET RESSOURCES		EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT (A)					
	Capacité d'autofinancement		86 918 905,24	-	174 124,57
	- Distributions de bénéfices		-	-	-
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)					
	Cessions d'immobilis.incorporelles		20 253 606,74		7 793 041,39
	Cessions d'immobilis.corporelles				4 350 000,00
	Cessions d'immobilis.financières				
	Récupérations s/créances immobilisées				13 041,36
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)					
	Augmentation du capital , apports				
	Autres :Provision pour plus values				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)					
			103 200,00		150 066 600,00
I TOTAL DES RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)					
			107 275 711,98		157 685 516,82
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)					
	Acquisitions d'immobilisat. incorpor.	56 085 935,49		8 207 604,38	
	Acquisitions d'immobilis. Corporelles	537 211,00		1 845 311,87	
	Acquisitions d'immobilis. Financières	55 496 724,49		6 362 292,51	
	Augmentation des créances immobilisées	52 000,00			
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)					
		30 095 000,00		128 938 573,83	
EMPLOIS EN NON-VALEURS (H)					
				1 290 000,00	
II TOTAL - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) (G)					
		86 180 935,49		138 436 178,21	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)					
		20 354 105,28	-	-	24 194 737,31
IV VARIATION DE LA TRESORERIE					
		740 671,21	-	43 444 075,92	-
TOTAL GENERAL					
		107 275 711,98	107 275 711,98	181 880 254,13	181 880 254,13



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

ETAT DE SYNTHESE DES COMPTES SOCIAUX 31/12/2021

B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Raison Sociale 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	0,00				
GARE ROUTIERE DE SALE	Transport			90 000,00	0,00				
GARE ROUTIERE DE FES	Transport			49 200,00	0,00				
STE ERRIANE EL MAGHRIBIA	Alimentaire			1 616 500,00	329 775,00				
CTM MESSAGERIE	Messagerie	51 750 000,00	99,99%	51 749 600,00	51 749 600,00	31/12/2021	90 437 772,48	6 514 042,61	1 034 988,00
CTM TOURISME	Tourisme	300 000,00	99,87%	299 600,00	0,00	31/12/2021	4 139 992,13	-1 419 373,34	
ISSAL TRANSPORTS	Transport du Personnel	300 000,00	99,87%	299 600,00	0,00	31/12/2021	1 133 575,48	217 749,65	
GARE ROUTIERE DE TETOUAN	Transport			60 000,00	0,00				
Total		52 350 000,00	-	54 183 700,00	52 079 375,00	-	95 711 340,09	5 312 418,92	1 034 988,00

(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	Financière	Non courantes	Exploitation	Financière	Non courantes	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	2 834 810,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 834 810,18
2 Provisions réglementées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Provisions durables pour risques et charges	2 230 428,67	78 439,00	0,00	189 516,13	0,00	0,00	447 446,64	2 050 937,16
SOUT TOTAL (A)	5 065 238,85	78 439,00	0,00	189 516,13	0,00	0,00	447 446,64	4 885 747,34
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	2 355 474,53	5 988 019,16	0,00	0,00	1 981 579,86	0,00	0,00	27 561 183,83
5 Autres provisions pour risques et charges	1 220 633,62	0,00	0,00	0,00	0,00	50 494,62	0,00	1 170 139,00
6 Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	608 842,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	608 842,00
SOUS TOTAL (B)	2 5 384 220,15	5 988 019,16	0,00	0,00	1 981 579,86	50 494,62	0,00	29 340 164,83
TOTAL (A + B)	3 044 949,00	6 066 458,16	0,00	189 516,13	1 981 579,86	50 494,62	447 446,64	34 225 912,17

B6 : TABLEAU DES CREANCES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCES				AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets	
DE L'ACTIF IMMOBILISE	55 114 585,18	54 851 219,64	0,00	263 365,54					
Prêts immobilisés	263 365,54			263 365,54					
Autres créances financières	54 851 219,64	54 851 219,64							
DE L'ACTIF CIRCULANT	169 479 322,20	2 300 092,35	139 524 844,44	27 654 385,41	3 547 381,88	125 079 027,95	10 615 825,24		
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	519 086,99		519 086,99						
Clients & comptes rattachés	139 555 586,14		115 383 786,00	24 171 800,14	729 635,79	109 769 690,97	10 576 998,35		
Personnel	3 487 563,40	2 300 092,35	1 187 471,05						
Etat	15 309 336,98		15 309 336,98			15 309 336,98			
Comptes d'associés									
Autres débiteurs	10 267 591,81		6 785 006,54	3 482 585,27	2 817 746,09		38 826,89		
Comptes de régularisations-Actif	340 156,88		340 156,88						

B7 : TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCES				AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets	
DE FINANCEMENT	122 293 131,67	92 293 131,67	30 000 000,00						
* Emprunts obligataires	120 000 000,00	90 000 000,00	30 000 000,00						
* Autres dettes de financement	2 293 131,67	2 293 131,67							
DU PASSIF CIRCULANT	133 359 436,80	8 139 146,01	123 101 063,16	2 119 227,63	312 463,40	27 227 415,56	177 695,93	271 814,40	
* Fournisseurs	54 480 912,41	8 139 146,01	46 341 766,40		312 463,40		164 916,90	271 814,40	
* Clients créditeurs consignation	6 331 477,37		6 001 702,37	329 775,00					
* Personnel	14 748 296,96		14 748 296,96						
* Organismes sociaux	10 565 150,96		10 565 150,96			2 196 285,64			
* Etat	25 031 129,92		25 031 129,92			25 031 129,92			
* Comptes d'associés	1 789 452,63			1 789 452,63					
* Autres créanciers	7 269 242,11		7 269 242,11				12 779,03		
* Comptes de régular Passif	13 143 774,44		13 143 774,44						



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

ETAT DE SYNTHESE DES COMPTES SOCIAUX 31/12/2021

B8 : TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU RECUES					
TIERS CREDITEURS OU DEBITEURS	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 CLOTURE
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 OPERATIONS DE CREDIT-BAIL		
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDANT
* Avals et cautions	2 175 407,65	2 183 779,65
* engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* Autres engagements reçus		
TOTAL (1)	2 175 407,65	2 183 779,65
<i>(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées</i>		
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDANT
* Avals et cautions	21 675 223,12	17 054 402,52
* Autres engagements reçus		
TOTAL	21 675 223,12	17 054 402,52

B15 : PASSIF EVENTUEL

* La campagne de vaccination lancée en janvier 2021 a permis d'introduire différentes mesures d'allègement entraînant une reprise progressive de l'activité du transport des voyageurs. Cependant l'apparition de variants ont contraint le gouvernement à mettre en place des mesures restrictives (limitation du taux de remplissage de 50% puis 75%, couvre-feu imposé...) qui ont eu un impact sur le secteur. Par ailleurs à l'inverse de l'activité du transport interurbain qui a connu une reprise en 2021, les activités transport international et transport touristique ont été pénalisées par la fermeture des frontières pour l'international et l'interdiction des groupements et excursions pour le secteur touristique.

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

2018
2019
2020
2021



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

Rapport des Commissaires aux Comptes



17, Boulevard Abdouf Benboussouf
30 000 Casablanca
Maroc



7, Boulevard Dias Boudi
22 000 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société

Compagnie de Transports au Maroc « C.T.M. » S.A.
Km 13,5, Autoroute Casablanca-Rabat - Sidi Bemoussi
Casablanca

Rapport Général des commissaires aux comptes Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

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 2021, 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 289.858.348,58 dont un bénéfice net de MAD 30.393.422,58.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de la Compagnie de Transports au Maroc « C.T.M. » S.A., en date du 17 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2021, 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.

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 aurons 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 26 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes


Hichem DIOURI
Associé


Faisal MEKOUAR
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

ETATS DE SYNTHESE DES COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2021

BILAN ACTIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2021			BILAN PASSIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2021		
Actif en KMAD	31/12/2021	31/12/2020	Passif en KMAD	31/12/2021	31/12/2020
Actif immobilisé	350 406	377 098	Financement permanent	438 485	442 369
. Ecarts d'acquisition - Actif	-	-	Capitaux propres	285 967	250 762
. Immobilisations incorporelles	6 242	8 050	. Capitaux propres - part du Groupe	285 957	250 751
. Immobilisations corporelles	342 756	367 691	. Capital social ou personnel	122 598	122 598
. Immobilisations financières	1 408	1 357	. Primes	42 438	42 438
. Titres mis en équivalence	-	-	. Réserves consolidées	85 715	173 604
			. Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	35 206	87 889
			. Intérêts minoritaires	10	11
			. IM / Résultat	-	1
			. IM / Réserves consolidées	11	12
			Provisions pour risques et charges	3 549	3 225
			Dettes de financement	148 969	188 382
Actif circulant	260 811	223 602	Passif circulant	186 951	168 798
. Stocks et en-cours	7 148	7 392	. Fournisseurs et comptes rattachés	74 836	67 996
. Clients et comptes rattachés	170 670	125 898	. Autres dettes	112	100
. Impôt différé - Actif	5 066	5 081	. Impôt différé - Passif	-	-
. Valeurs mobilières de placement	77 927	85 231	. Autres Provisions	-	-
Trésorerie - Actif	14 219	13 513	Trésorerie - Passif	-	3 046
Total Actif	625 436	614 213	Total Passif	625 436	614 213

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2021			TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE CTM AU 31/12/2021		
En KMAD	31/12/2021	31/12/2020	En KMAD	31/12/2021	31/12/2020
Produits d'exploitation	538 495	382 583	Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	107 759	22 532
Vente de biens et services produits	529 992	372 512	Résultat net des sociétés intégrées	35 703	(87 890)
Autres produits d'exploitation	2 575	2 975	Dotations d'exploitation	92 458	103 400
Reprise d'exploitation, transferts de charges	5 928	7 096	Variation des impôts différés	15	(474)
Charges d'exploitation	(513 057)	(458 519)	Plus-values de cessions, nettes d'impôt	19 919	(7 496)
Achats consommés de matières et fournitures	(137 206)	(107 985)	Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Charges externes	(90 657)	(74 522)	Coût de l'endettement financier net	5 519	8 042
Impôts & taxes	(8 370)	(8 211)	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	26 873	(113 776)
Charges du personnel	(175 669)	(157 460)	Flux net de trésorerie généré par l'activité	86 903	144 350
Autres charges d'exploitation	(1 025)	(850)	Acquisition d'immobilisations	(67 194)	(26 575)
Dotations d'exploitation	(100 130)	(109 491)	Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	21 927	4 392
RESULTAT D'EXPLOITATION	25 438	(75 936)	Récupérations sur créances d'immobilisations	-	-
Produits financiers	1 277	871	Prêts & avances consentis	(256)	(137)
Charges financières	(5 490)	(8 437)	Intérêts financiers versés	(5 519)	(8 042)
RESULTAT FINANCIER	(4 213)	(7 566)	Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(51 042)	(30 362)
RESULTAT COURANT	21 225	(83 502)	Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	0
Produits non courants	24 764	10 522	Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Charges non courantes	(5 219)	(12 632)	Augmentation de capital en numéraire	-	-
RESULTAT NON COURANT	19 545	(2 110)	Emissions d'emprunts	344	159 378
Impôt sur les sociétés	(5 565)	(2 278)	Remboursements d'emprunts	(39 757)	(151 359)
Résultat net des entreprises intégrées	35 205	(87 890)	Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(39 413)	8 019
Résultat net de l'ensemble consolidé	35 205	(87 890)	Autres impacts		
Intérêts minoritaires	(1)	(1)	Variation de trésorerie	(3 552)	122 007
Résultat net (part du groupe)	35 206	(87 889)	Trésorerie d'ouverture	95 698	(26 309)
			Trésorerie de clôture	92 146	95 698



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

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2021

Faits marquants de l'exercice

Au cours de l'exercice 2021, le périmètre de consolidation n'a subi aucun mouvement se rapportant à des acquisitions complémentaires de titres des sociétés à consolider ou à des cessions de titres des sociétés consolidées.

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

- **Investissements :**
 - Acquisition de 20 nouveaux autocars ;
 - Cession de 46 autocars.
- **Exploitation :**
 - Déploiement en février de la stratégie de croissance du canal de vente digital et notamment via le lancement du nouveau programme de fidélité CLUB CTM ;
 - Maintien des restrictions sanitaires au niveau de tout le Royaume : villes fermées, autorisations de déplacement, couvre-feu ;
 - Taux de remplissage fixé à 75% ,50% de fin juillet à fin septembre puis à 75% à partir du mois d'Octobre.

1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2021 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 présentés 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) Ecarts 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 2021.

1.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties sur une durée 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. A 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.



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

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2021

2. ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DES COMPTES CONSOLIDES

2.1 Capitaux propres consolidés - part Groupe

(Exprimés en milliers de Dirhams)	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat	Totaux Capitaux
Situation au 31 décembre 2019	122 598	42 438	110 170	63 434	338 640
Affectation du Résultat 2019	-	-	63 434	(63 434)	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	(87 889)	(87 889)
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

2.2 Immobilisations incorporelles et corporelles

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2021		31 déc. 2020	
	Valeur Brute	Amort. & Provis.	Valeur Brute	Amort. & Provis.
Immobilisations incorporelles	33 542	(27 300)	32 783	(24 733)
Immobilisations corporelles (*)	1 090 425	(747 669)	1 119 936	(752 245)

(*) Dont en Crédit-bail 24 634 KDH net pour l'exercice 2021 et 34 615 KDH net pour l'exercice 2020.

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

(Exprimés en milliers de Dirhams)	2020	Acquisitions	Cessions / Rachats	Variation Périmètre	2021
Immobilisations incorporelles	32 783	759	-	-	33 542
Immobilisations corporelles	1 119 936	66 435	(95 946)	-	1 090 425
- Dont Crédit-bail	139 788	-	(1 285)	-	138 503

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

(Exprimés en milliers de Dirhams)	2020	Dotations	Reprises sur cessions/ Rachats	Variation Périmètre	2021
Immobilisations incorporelles	24 733	2 567	-	-	27 300
Immobilisations corporelles	752 245	90 852	(95 428)	-	747 669
- Dont Crédit-bail	105 173	9 981	(1 285)	-	113 869

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. 2021		31 déc. 2020	
	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	464	(263)	201	127
Autres créances financières	1 344	(467)	877	900
Total	3 642	(2 234)	1 408	1 357

(*) Titre de participation non consolidés et autres titres immobilisés au 31 décembre 2021

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

(*) Titre de participation non consolidés et autres titres immobilisés au 31 décembre 2021

(Exprimés en milliers de Dirhams)	Prix d'acquisition Global	VNC	Valeur de réalisation (1)
SACAR	19	-	-
GARE ROUTIERE DE SALE	90	-	-
GARE ROUTIERE DE FES	49	-	-
STE ERRIANE EL MAGHRIBIA	1 616	330	330
GARE ROUTIERE DE TETOUAN	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)	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Intérêts minoritaires au début de l'exercice	11	13
Dividendes versés	-	-
Intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice	(1)	(1)
Autres variations	-	(1)
Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice	10	11

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)	2020	Dotations	Reprises	2021
Provisions pour litiges	3 225	791	(545)	3 471
Provisions durables pour risques	3 225	791	(545)	3 471
Autres provisions pour charges	-	78	-	78
Provision pour charges	-	78	-	78
Provisions pour litiges	1 348	500	-	1 848
Autres provisions pour risques et charges	1 282	-	-	1 282
Autres provisions pour risques et charges	2 630	500	-	3 130

(b). Dettes de financement

(Exprimés en milliers de Dirhams)	Durée < 1 an	1 an <Durée > 5ans	Durée > 5ans	Total
Dettes de financement	30 000	116 676	2 293	148 969
Dont Crédit-bail	10 101	16 115	-	26 216

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 < 1an	1 an <Durée > 2 ans	Durée > 2 ans	Total
Clients	137 832	-	28 216	166 048
Autres créances	30 314	2 300	3 917	36 531

Le montant de la dépréciation constatée au niveau des Clients et comptes rattachés est de 31 909 KMAD, soit un montant net des créances clients et autres créances de 170 670 KMAD.

Passif Circulant (Exprimés en milliers de Dirhams)	Durée < 1an	1 an <Durée > 2 ans	Durée > 2 ans	Total
Fournisseurs et comptes rattachés	66 573	12	8 251	74 836
Autres dettes	106 866	-	2 119	108 985

2.8 Impôts sur les bénéfices

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Impôts courants	5 550	2 752
Impôts différés	15	(474)
	5 565	2 278

2.9 Engagements financiers hors bilan

(a). Engagements financiers reçus ou donnés

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Avals, cautions et garanties donnés	2 426	2 385
Avals, cautions et garanties reçus	23 513	19 231

(b). Sûretés reçues

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2021	31 déc. 2021
Hypothèque (Membre du personnel de la CTM SA)	142	142

2.10 Résultat non courant

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Plus-values sur cessions d'actifs	20 115	2 219
Dotations nettes des reprises de provisions	(887)	4 257
Autres produits et charges non courantes nettes	317	(8 586)
	19 545	(2 110)

3. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE 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

4. INFORMATIONS RELATIVES AUX OPERATIONS REALISEES AVEC LES PARTIES LIEES

Néant

5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

6. EFFECTIFS

L'effectif du Groupe CTM à fin 2021 est de 1 530 personnes contre 1 598 en 2020.