

RAPPORT FINANCIER

SEMESTRIEL
au 30 juin 2022



Sommaire

03

Rapport d'activité

au 30 juin 2022

- Faits marquants et principales réalisations
- Analyse des principaux indicateurs financiers
- Perspectives

06

Comptes Sociaux

au 30 juin 2022

11

Comptes Consolidés

au 30 juin 2022

19

Liste des communiqués de presse

au 30 juin 2022

03

RAPPORT D'ACTIVITE

AU 30 JUIN 2022

Activité au 30/06/2022 :

1. Faits marquants :

- Renouvellement d'une partie du parc ;
- Flambée du prix des matières premières ;
- Mise en place d'un dispositif de soutien par le Gouvernement à compter du 23 mars 2022 destiné aux transporteurs routiers marocains qui bénéficieront d'une aide financière pour compenser le manque à gagner qu'engendre la flambée des prix du gasoil à la pompe.

2. Comptes sociaux en MMAD

En MMAD	Juin-22	Juin-21	Var %
Chiffre d'Affaires	208	179	16,3%
Résultat d'Exploitation	-11	-4	-138,2%
EBITDA	34	38	-8,8%
Résultat Net	6	2	282,3%

3. Comptes consolidés en MMAD

En MMAD	Juin-22	Juin-21	Var %
Chiffre d'Affaires	271	243	11,5%
Résultat d'Exploitation	-7	4	-312,5%
EBITDA	49	56	-11,6%
Résultat Net	7	5	46,2%

Au terme du premier semestre, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 271 MMAD et enregistre une hausse de 12% par rapport à la même période de l'exercice 2021. Cette variation est expliquée principalement par la reprise des activités transport interurbain, la levée des restrictions sanitaires et au déplafonnement du taux de remplissage de 75 à 100%.

Par ailleurs, la CTM a poursuivi ses efforts d'investissement visant à rajeunir le parc d'autocars et les infrastructures d'accueil.

Dans un contexte de forte hausse des cours des matières premières et principalement la flambée des prix du gasoil (+65%), le résultat d'exploitation consolidé s'établit à -7 MMAD avec une variation de -11 MMAD par rapport au premier semestre 2021.

Le résultat net part du groupe ressort à 7 MMAD grâce à un résultat non courant qui s'établit à 19 MMAD.

4. Perspectives :

Malgré une conjoncture difficile marquée par l'inflation, la CTM poursuit sa politique d'investissement pour assurer à sa clientèle la meilleure qualité de service et continuer à jouer son rôle de leader dans le secteur.

BILAN ACTIF :

EXERCICE CLOS LE : 30/06/2022

	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET
ACTIF				
IMMOBILISÉ				
Immobilisations en non-valeur (A)	1 904 494,00	1 198 044,62	706 449,38	896 898,80
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir	1 904 494,00	1 198 044,62	706 449,38	896 898,80
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles (B)	23 101 622,40	18 119 065,38	4 982 557,02	5 696 341,57
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	21 709 922,40	18 119 065,38	3 590 857,02	4 384 291,57
Fonds commercial	1 200 000,00	-	1 200 000,00	1 200 000,00
Autres immobilisations incorporelles	191 700,00	-	191 700,00	112 050,00
Immobilisations corporelles (C)	855 468 718,00	572 525 608,14	282 943 109,86	261 412 293,69
Terrains	64 616 688,81	-	64 616 688,81	65 525 170,04
Constructions	233 925 302,75	179 347 573,88	54 577 728,87	57 353 919,87
Installations techniques, matériel et outillage	13 592 118,43	12 000 307,51	1 591 810,92	1 685 745,07
Matériel de transport	480 249 262,54	348 322 319,61	131 926 942,93	108 232 531,27
Mobilier de bureau, aménagements divers	37 466 970,76	32 552 942,78	4 914 027,98	4 490 012,45
Autres immobilisations corporelles	399 850,01	302 464,36	97 385,65	33 676,56
Immobilisations corporelles en cours	25 218 524,70	-	25 218 524,70	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)	920 599 419,58	594 677 528,32	325 921 891,26	320 285 309,06
CIRCULANT				
Stocks (F)	9 404 565,35	647 275,01	8 757 290,34	6 278 119,78
Marchandises	-	-	-	-
Matières et fournitures consommables	9 404 565,35	647 275,01	8 757 290,34	6 278 119,78
Produits en cours	-	-	-	-
Produits intermédiaire et résiduels	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
Créances de l'actif circulant (G)	248 228 089,10	27 463 656,05	220 764 433,05	142 261 079,14
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	551 159,59	-	551 159,59	519 086,99
Clients et comptes rattachés	197 686 520,46	21 784 007,21	175 902 513,25	118 115 476,84
Personnel débiteur	4 510 980,97	2 197 063,57	2 313 917,40	1 192 014,91
État débiteur	21 750 383,11	-	21 750 383,11	15 309 336,98
Compte d'associés débiteurs	15 499 333,00	-	15 499 333,00	-
Autres débiteurs	3 644 476,39	3 482 585,27	161 891,12	6 785 006,54
Comptes de régularisation actif	4 585 235,58	-	4 585 235,58	340 156,88
Titres et valeurs de placement (H)	59 999 254,55	-	59 999 254,55	70 999 442,52
Écarts de conversion-Actif (I) (Éléments circulants)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	317 631 909,00	28 110 931,06	289 520 977,94	219 538 641,44
TRÉSORERIE - ACTIF	14 490 455,03	614 042,00	13 876 413,03	8 708 042,71
Chèques et valeurs à encaisser	1 023 874,50	614 042,00	409 832,50	458 293,91
Banques, TG et CP	10 832 912,95	-	10 832 912,95	6 646 806,01
Caisses, régies d'avances et accreditifs	2 633 667,58	-	2 633 667,58	1 602 942,79
TOTAL III	14 490 455,03	614 042,00	13 876 413,03	8 708 042,71
TOTAL GENERAL I+II+III	1 252 721 783,61	623 402 501,38	629 319 282,23	548 531 993,21

BILAN PASSIF :

EXERCICE CLOS LE : 30/06/2022

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	268 968 328,02	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)	6 281 495,44	30 393 422,98
	Total des capitaux propres (A)	268 968 328,02	289 658 348,58
	Capitaux propres assimilés (B)	-	-
	Subventions d'investissement	-	-
	Provisions réglementées	-	-
	Dettes de financement (C)	122 297 131,67	122 293 131,67
	Emprunts obligataires	120 000 000,00	120 000 000,00
	Autres dettes de financement	2 297 131,67	2 293 131,67
	Provisions durables pour risques et charges (D)	2 338 198,10	2 050 937,16
	Provisions pour risques	2 145 231,10	1 972 498,16
	Provisions pour charges	192 967,00	78 439,00
Écarts de conversion - Passif (E)	-	-	
Augmentation de créances immobilisées	-	-	
Diminution des dettes de financement	-	-	
TOTAL I (A + B + C + D + E)	393 603 657,79	414 002 417,41	
PASSIF CIRCULANT	Dettes du passif circulant (F)	231 545 485,44	133 359 436,80
	Fournisseurs et comptes rattachés	75 618 470,72	54 480 912,41
	Clients créditeurs, avances et acomptes	6 871 701,63	6 331 477,37
	Personnel	13 507 029,21	14 748 296,96
	Organismes sociaux	11 653 525,42	10 565 150,96
	État	31 483 078,07	25 031 129,92
	Comptes d'associés	28 760 968,63	1 789 452,63
	Autres créanciers	44 710 628,59	7 269 242,11
	Comptes de régularisation - passif	18 940 083,17	13 143 774,44
	Autres provisions pour risques et charges (G)	4 170 139,00	1 170 139,00
	Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	-	-
	TOTAL II (F + G + H)	235 715 624,44	134 529 575,80
	TRÉSORERIE PASSIF	-	-
	Crédits d'escompte	-	-
	Crédits de trésorerie	-	-
	Banques (soldes créditeurs)	-	-
TOTAL III	-	-	
TOTAL GENERAL I+II+III	629 319 282,23	548 531 993,21	

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes) :

EXERCICE CLOS LE : 30/06/2022

	NATURE	OPERATIONS			
		PROPRES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS (2)	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT (4)
EXPLOITATION	I Produits d'exploitation				
	Ventes de marchandises	-	-	-	-
	Ventes de biens et services produits	208 098 195,75	-	208 098 195,75	178 885 133,90
	Chiffres d'affaires	208 098 195,75	-	208 098 195,75	178 885 133,90
	Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	-	-	-	-
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
	Subventions d'exploitation	-	-	-	-
	Autres produits d'exploitation	1 514 668,14	-	1 514 668,14	1 502 514,28
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	4 330 652,22	-	4 330 652,22	6 398 317,84
	TOTAL I	213 943 516,11	-	213 943 516,11	186 785 966,02
	II Charges d'exploitation				
	Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	77 338 984,40	-	77 338 984,40	52 681 062,56
	Autres charges externes	38 124 497,68	-	38 124 497,68	33 698 811,85
	Impôts et taxes	3 772 668,52	-	3 772 668,52	3 135 036,46
	Charges de personnel	63 605 229,57	-	63 605 229,57	62 297 534,82
Autres charges d'exploitation	500 000,00	-	500 000,00	412 665,00	
Dotations d'exploitation	41 265 681,02	-	41 265 681,02	39 036 977,63	
TOTAL II	224 607 061,19	-	224 607 061,19	191 262 088,32	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			- 10 663 545,08	- 4 476 122,30	
FINANCIER	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	10 678,43	-	10 678,43	12 271,39
	Intérêts et autres produits financiers	562 621,96	-	562 621,96	435 014,60
	Reprises financières : transferts de charges	-	-	-	50 494,62
	TOTAL IV	1 072 633,39	-	1 072 633,39	1 532 768,61
	V CHARGES FINANCIÈRES				
	Charges d'intérêts	1 725 698,62	-	1 725 698,62	2 190 197,13
	Pertes de change	8 317,92	-	8 317,92	9 931,05
	Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	5 200,00	-	5 200,00	-	
TOTAL V	1 739 216,54	-	1 739 216,54	2 200 128,18	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			- 666 583,15	- 667 359,57	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)			- 11 330 128,23	- 5 143 481,87	
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	Produits de cessions d'immobilisations	20 727 966,69	-	20 727 966,69	6 827 916,69
	Subvention d'équilibre	2 188 070,18	-	2 188 070,18	-
	Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
	Autres produits non courants	11 638,95	-	11 638,95	666 964,16
	Reprises non courantes : transferts de charges	407 102,15	-	407 102,15	447 446,64
	TOTAL VIII	23 334 777,97	-	23 334 777,97	7 942 327,49
	IX CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	908 481,23	-	908 481,23	-
	Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	483 778,90	-	483 778,90	108 544,32	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	3 481 350,17	-	3 481 350,17	139 516,13	
TOTAL IX	4 873 610,30	-	4 873 610,30	248 060,45	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			- 18 461 167,67	- 7 694 267,04	
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+ ou - X)			- 7 131 039,44	- 2 550 785,17	
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			- 849 544,00	- 907 510,00	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			- 6 281 495,44	- 1 643 275,17	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			- 238 350 927,47	- 196 261 062,12	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			- 232 069 432,03	- 194 617 786,95	
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)			- 6 281 495,44	- 1 643 275,17	

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG) :

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR) :

EXERCICE DU 01/01/2022 AU 30/06/2022

			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)	208 098 195,75	178 885 133,90
II	3	Ventes de biens et services produits	208 098 195,75	178 885 133,90
	4	Variation de stocks de produits	-	-
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	115 463 482,08	86 379 874,41
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	77 338 984,40	52 681 062,56
	7	Autres charges externes	38 124 497,68	33 698 811,85
IV	=	VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	92 634 713,67	92 505 259,49
V	8	+ Subventions d'exploitation	-	-
	9	- Impôts et taxes	3 772 668,52	3 135 036,46
	10	- Charges du personnel	63 605 229,57	62 297 534,82
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	25 256 815,58	27 072 688,21
	=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)		
	11	+ Autres produits d'exploitation	1 514 668,14	1 502 514,28
	12	- Autres charges d'exploitation	500 000,00	412 665,00
	13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	4 330 652,22	6 398 317,84
	14	- Dotations d'exploitation	41 265 681,02	39 036 977,63
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	- 10 663 545,08	- 4 476 122,30
VII	+ ou -	RESULTAT FINANCIER	- 666 583,15	- 667 359,57
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	- 11 330 128,23	- 5 143 481,87
IX	+ ou -	RESULTAT NON COURANT	18 461 167,67	7 694 267,04
-	15	- Impôts sur les résultats	849 544,00	907 510,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	6 281 495,44	1 643 275,17
II CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT				
		Résultat de l'exercice		
	1	* Bénéfice	6 281 495,44	1 643 275,17
		* Perte	-	-
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	39 917 262,49	37 695 708,70
	3	+ Dotations financières (1)	-	-
	4	+ Dotations non courantes (1)	481 350,17	139 516,13
	5	- Reprises d'exploitation (2)	78 439,00	-
	6	- Reprises financières (2)	-	-
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	308 617,23	447 446,64
	8	- Produits de cession d'immobilisations	20 727 966,69	6 827 916,69
	9	+ Valeurs nettes d'amortissement des imm cédées	908 481,23	-
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	26 473 566,41	32 203 136,67
-	10	- Distributions de bénéfices	26 971 516,00	-
II		AUTOFINANCEMENT	- 497 949,59	32 203 136,67

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement



ERNST & YOUNG SARL
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



7, Boulevard Driss Sisoui
20 160 Casablanca
Maroc

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE

DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société Compagnie de Transports au Maroc S.A. « C.T.M », comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 268.968.328,02 dont un bénéfice net de MAD 6.281.495,44.


Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité de la Direction en date du 26 septembre 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société C.T.M S.A. arrêtés au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

 Hicham Diouri
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

 FIDAROC GRANT THORNTON
 Membre Réseau Grant Thornton
 Maroc
 7 Bd. Driss Sisoui - Casablanca
 Tél : 05 22 54 70 00 - Fax : 05 22 29 66 70
 Faïçal MEKOUAR
Associé

1 1

COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2022

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ :

Actif en KMAD	30/06/2022	31/12/2021
Actif immobilisé	366 061	350 406
. Ecarts d'acquisition - Actif	-	-
. Immobilisations incorporelles	5 236	6 242
. Immobilisations corporelles	359 257	342 756
. Immobilisations financières	1 568	1 408
. Titres mis en équivalence	-	-
Actif circulant	317 125	260 811
. Stocks et en-cours	9 872	7 148
. Clients et comptes rattachés	235 840	170 670
. Impôt différé - Actif	5 187	5 066
. Valeurs mobilières de placement	66 226	77 927
Trésorerie - Actif	19 107	14 219
Total Actif	702 293	625 436

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ :

Passif en KMAD	30/06/2022	31/12/2021
Financement permanent	413 983	438 485
Capitaux propres	266 401	285 967
. Capitaux propres - part du Groupe	266 391	285 957
. Capital social ou personnel	122 598	122 598
. Primes	42 438	42 438
. Réserves consolidées	93 947	85 715
. Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	7 408	35 206
. Intérêts minoritaires	10	10
. IM / Résultat	-	-
. IM / Réserves consolidées	10	11
Provisions pour risques et charges	3 619	3 549
Dettes de financement	143 963	148 969
Passif circulant	287 873	186 951
. Fournisseurs et comptes rattachés	97 045	74 836
. Autres dettes	184 698	108 985
. Impôt différé - Passif	-	-
. Autres Provisions	6 130	3 130
Trésorerie - Passif	437	-
Total Passif	702 293	625 436

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS

En KMAD	30/06/2022	30/06/2021
Produits d'exploitation	274 388	246 828
Vente de biens et services produits	270 899	243 025
Autres produits d'exploitation	1 510	1 498
Reprise d'exploitation, transferts de charges	1 979	2 305
Charges d'exploitation	-281 840	-243 321
Achats consommés de matières et fournitures	-86 379	-59 991
Charges externes	-46 531	-43 382
Impôts & taxes	-5 006	-4 380
Charges du personnel	-91 557	-87 169
Autres charges d'exploitation	-620	-513
Dotations d'exploitation	-51 747	-47 886
RESULTAT D'EXPLOITATION	-7 452	3 507
Produits financiers	697	650
Charges financières	-2 316	-2 956
RESULTAT FINANCIER	-1 619	-2 306
RESULTAT COURANT	-9 071	1 201
Produits non courants	24 662	8 238
Charges non courantes	-6 089	-1 149
RESULTAT NON COURANT	18 573	7 089
Impôt sur les sociétés	-2 094	-3 222
Résultat net des entreprises intégrées	7 408	5 068
Reprises sur écarts d'acquisition		
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 408	5 068
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (part du groupe)	7 408	5 068

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE CTM AU 30/06/2022

En KMAD	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultats	Totaux Capitaux
Situation au 31 décembre 2020	122 598	42 438	173 604	-87 889	250 751
Affectation du Résultats 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 Résultats 2021	-	-	35 206	-35 206	-
Dividendes versés	-	-	-26 974	-	-26 974
Résultat de l'exercice	-	-	-	7 408	7 408
Situation au 30 Juin 2022	122 598	42 438	93 947	7 408	266 391

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE DU GROUPE CTM AU 30/06/2022

En KMAD	30/06/2022	30/06/2021
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	36 335	43 883
Résultat net des sociétés intégrées	7 408	5 068
Dotations d'exploitation	48 076	45 749
Variation des impôts différés	-121	-16
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	19 028	6 918
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Coût de l'endettement financier net	2 303	2 997
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-33 028	39 805
Flux net de trésorerie généré par l'activité	71 666	7 075
Acquisition d'immobilisations	-65 201	-49 216
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	20 792	6 918
Récupérations sur créances d'immobilisations	-	-
Prêts & avances consentis	-224	-60
Intérêts financiers versés	-2 303	-2 997
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-46 936	-45 355
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-26974	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Emissions d'emprunts	50	157
Remboursements d'emprunts	-5 056	-4 775
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-31 980	-4 618
Autres impacts		
Variation de trésorerie	-7 250	-42 898
Trésorerie d'ouverture	92 146	95 698
Trésorerie de clôture	84 896	52 800

Présentation des comptes consolidés

Les comptes sociaux provisoires arrêtés au 30/06/2022 des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base à l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes consolidés ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc telles que prescrites par le Conseil National de la Comptabilité (CNC).

Périmètre de consolidation

Société	Forme juridique	% d'intérêt et de contrôle	Méthode de consolidation
Compagnie de Transports au Maroc (CTM)	S.A	100%	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



ERNST & YOUNG SARL
37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



7, Boulevard Driss Staoui
20 160 Casablanca
Maroc

GROUPE C.T.M.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2022

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la Compagnie de Transports au Maroc « C.T.M » S.A. et de ses filiales (Groupe C.T.M) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et de charges consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé et le périmètre de consolidation relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 266 401, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 7 408.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité de la Direction en date du 26 septembre 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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 du périmètre de consolidation et de la sélection des notes annexes les plus significatives, 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe CTM arrêtés au 30 juin 2022, conformément aux normes comptables en vigueur au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2022.

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc
Tél : 05 22 54 40 00 - Fax : 05 22 29 86 70

Hicham Diouri
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Staoui, Casablanca
Tél : 05 22 54 40 00 - Fax : 05 22 29 86 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

19

LISTE DES
COMMUNIQUES
AU 30 JUIN 2022

Liste des communiqués

Au 30 Juin 2022



28/02/2022

CP relatif aux indicateurs du 4^{ème} trimestre 2021

19/03/2022

CP financier relatif aux résultats 2021

29/04/2022

CP RFA 2021 et avis de convocation à l'AGO du 07 juin 2022

31/05/2022

CP relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2022

09/06/2022

CP post AGO du 07 juin 2022

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, Maroc R C Casablanca n° 30 831

