

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2024





SOMMAIRE

1/ Rapport d'activité au 30 juin 2024

- FAITS MARQUANTS
- ANALYSE DES PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS
- PERSPECTIVES

2/ Comptes sociaux au 30 juin 2024

3/ Comptes consolidés au 30 juin 2024

4/ Liste des communiqués au 30 juin 2024

RAPPORT D'ACTIVITE

1/ Rapport d'activité

- FAITS MARQUANTS
- ANALYSE DES PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS
- PERSPECTIVES

Activité au 30 juin 2024

Principaux indicateurs

- Chiffre d'affaires en croissance, résultat de la diversification des activités du groupe et de la performance commerciale réalisée par CTM ;
- Performance soutenue par la politique de renouvellement continue de la flotte d'autocars et la modernisation des infrastructures, permettant ainsi d'améliorer le service clients en termes de confort et de sécurité.

- Indicateurs sociaux en MDHs

En MDHs	Juin-2024	Juin-2023
Chiffre d'Affaires	248	226
Résultat Net	23	17

- Indicateurs Consolidés en MDHs

En MDHs	Juin-2024	Juin-2023
Chiffre d'Affaires	360	293
Résultat Net Part du Groupe	12	19

- Le **Chiffre d'Affaires consolidé** au premier semestre 2024 s'élève à **360 millions de dirhams**, en progression de **22,8 %** par rapport à la même période de 2023, soutenue principalement par le transport interurbain et la location d'autocars. L'intégration des filiales AML et Issal Madina dans le périmètre de consolidation, a également contribué, à renforcer cette croissance.
- Le **Résultat Net Part du Groupe** au 30 juin 2024, s'élève à **12 millions de dirhams**, marquant ainsi un recul dû à la saisonnalité des nouvelles activités intégrées.
- Au 1^{er} semestre 2024, **l'Investissement** total s'élève à **434 millions de dirhams** consacré d'une part, au renouvellement de la flotte et d'autre part à l'acquisition de **51 %** du capital de Africa Morocco Link (AML) détenus par Bank of Africa.
- Le **Résultat Net Social** a connu une amélioration **de 33%**, grâce à l'effet combiné de la croissance de l'activité **(+10% du chiffre d'affaires)** et de la maîtrise des charges.

Perspectives

La CTM a engagé une stratégie de diversification ambitieuse visant à initier une nouvelle phase de croissance et à consolider sa position dominante dans le domaine de la mobilité des personnes et des marchandises, tant au niveau national. Cette démarche stratégique s'inscrit dans la volonté de répondre aux nouvelles exigences du marché et d'anticiper les évolutions du secteur.

COMPTES SOCIAUX

2/ Comptes sociaux
au 30 juin 2024

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 30/06/2024

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 30/06/2024

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET
Immobilisations en non valeur (A)	3 733 026,13	1 405 302,66	2 327 723,47	258 000,00
Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges à répartir	3 733 026,13	1 405 302,66	2 327 723,47	258 000,00
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles (B)	23 981 302,40	21 170 834,32	2 810 468,08	3 355 719,57
Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	22 456 552,40	21 170 834,32	1 285 718,08	1 631 619,57
Fonds commercial	1 200 000,00	0,00	1 200 000,00	1 200 000,00
Autres immobilisations incorporelles	324 750,00	0,00	324 750,00	524 100,00
Immobilisations corporelles (C)	951 643 128,98	557 349 604,79	394 293 524,19	304 491 967,45
Terrains	63 798 136,13	0,00	63 798 136,13	63 798 136,13
Constructions	266 892 483,36	198 799 447,77	68 093 035,59	71 772 907,49
Installations techniques, matériel et outillage	14 428 884,10	12 827 845,14	1 601 038,96	1 734 854,56
Matériel de transport	561 249 569,89	307 751 001,24	253 498 568,65	161 309 980,50
Mobilier de bureau, aménagements divers	41 504 323,38	36 157 020,62	5 347 302,76	5 397 038,17
Autres immobilisations corporelles	399 850,01	354 013,01	45 837,00	57 159,60
Immobilisations corporelles en cours	3 369 882,11	1 460 277,01	1 909 605,10	421 891,00
Immobilisations financières (D)	347 382 288,97	2 811 013,97	344 571 275,00	37 718 275,00
Prêts immobilisés	239 569,33	239 569,33	0,00	0,00
Autres créances financières	806 519,64	467 119,64	339 400,00	339 400,00
Titres de participation	346 336 200,00	2 104 325,00	344 231 875,00	37 378 875,00
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
Écart de conversion - Actif (E)	0,00	0,00	0,00	0,00
Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation des dettes financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 326 739 746,48	582 736 755,74	744 002 990,74	345 823 962,02
Stocks (F)	9 576 226,25	789 557,66	8 786 668,59	8 394 534,78
Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
Matières et fournitures consommables	9 576 226,25	789 557,66	8 786 668,59	8 394 534,78
Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits intermédiaire et résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances de l'actif circulant (G)	238 665 816,37	27 664 157,91	211 001 658,46	245 436 473,30
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	802 092,29	0,00	802 092,29	67 868,25
Clients et comptes rattachés	174 666 640,40	21 995 143,05	152 671 497,35	217 133 943,09
Personnel débiteur	4 801 328,76	2 186 429,59	2 614 899,17	1 312 697,15
État débiteur	40 538 684,27	0,00	40 538 684,27	22 141 765,92
Compte d'associés débiteurs	6 143 597,00	0,00	6 143 597,00	0,00
Autres débiteurs	3 684 485,45	3 482 585,27	201 900,18	281 906,46
Comptes de régularisation actif	8 028 988,20	0,00	8 028 988,20	4 498 292,43
Titres et valeurs de placement (H)	124 194 607,67	0,00	124 194 607,67	39 997 658,40
Écarts de conversion-Actif (I) (Éléments circulants)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL II (F+G+H+I)	372 436 650,29	28 453 715,57	343 982 934,72	293 828 666,48
TRÉSORERIE - ACTIF	15 407 450,24	614 042,00	14 793 408,24	7 460 399,27
Chèques et valeurs à encaisser	824 904,19	614 042,00	210 862,19	98 602,39
Banques, TG et CP	10 392 369,05	0,00	10 392 369,05	4 375 120,82
Caisses, régies d'avances et accreditifs	4 190 177,00	0,00	4 190 177,00	2 986 676,06
TOTAL III	15 407 450,24	614 042,00	14 793 408,24	7 460 399,27
TOTAL GENERAL I+II+III	1 714 583 847,01	611 804 513,31	1 102 779 333,70	647 113 027,77

PASSIF	EXERCICE CLOS LE : 30/06/2024	
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
CAPITAUX PROPRES	324 313 361,09	319 511 873,82
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)	55 502 840,67	17 731 906,07
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	23 191 157,27	56 160 604,60
Total des capitaux propres (A)	324 313 361,09	319 511 873,82
Capitaux propres assimilés (B)	-	-
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	-	-
Dettes de financement (C)	362 297 131,67	62 317 131,67
Emprunts obligataires	360 000 000,00	60 000 000,00
Autres dettes de financement	2 297 131,67	2 317 131,67
Provisions durables pour risques et charges (D)	5 094 907,77	4 190 790,64
Provisions pour risques	3 934 621,77	3 317 804,64
Provisions pour charges	1 160 286,00	872 986,00
Écarts de conversion - Passif (E)	-	-
Augmentation de créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-
TOTAL I (A + B + C + D + E)	691 705 400,53	386 019 796,13
Dettes du passif circulant (F)	402 703 794,17	192 723 092,64
Fournisseurs et comptes rattachés	213 712 380,01	58 861 505,36
Clients créditeurs, avances et acomptes	20 322 007,26	15 029 387,47
Personnel	16 817 125,17	18 731 528,86
Organismes sociaux	11 445 244,85	11 721 170,83
État	33 213 244,19	54 200 745,71
Comptes d'associés	19 631 124,23	1 241 454,23
Autres créanciers	53 963 912,28	3 196 299,00
Comptes de régularisation - passif	33 598 756,18	29 741 001,18
Autres provisions pour risques et charges (G)	8 370 139,00	8 370 139,00
Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	-	-
TOTAL II (F + G + H)	411 073 933,17	201 093 231,64
TRÉSORERIE PASSIF	-	60 000 000,00
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	60 000 000,00
Banques (soldes créditeurs)	-	-
TOTAL III	-	60 000 000,00
TOTAL GENERAL I+II+III	1 102 779 333,70	647 113 027,77

CPC

Exercice clos le : 30/06/2024

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS		
	1	2	3 = 1 + 2	4
I Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
Ventes de biens et services produits	248 214 220,69	0,00	248 214 220,69	225 631 638,94
Chiffres d'affaires	248 214 220,69	0,00	248 214 220,69	225 631 638,94
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00
Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	1 522 460,54	0,00	1 522 460,54	1 503 024,65
Reprises d'exploitation : transferts de charges	7 008 159,86	0,00	7 008 159,86	4 421 412,25
TOTAL I	256 744 841,09	0,00	256 744 841,09	231 556 075,84
II Charges d'exploitation				
Achats revendus (2) de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
Achats consommés (2) de matières et fournitures	88 006 726,07	0,00	88 006 726,07	78 554 745,52
Autres charges externes	44 130 095,79	0,00	44 130 095,79	41 388 978,26
Impôts et taxes	3 981 701,11	0,00	3 981 701,11	3 554 469,72
Charges de personnel	72 095 810,59	0,00	72 095 810,59	69 558 872,00
Autres charges d'exploitation	575 000,00	0,00	575 000,00	500 000,00
Dotations d'exploitation	38 773 516,59	0,00	38 773 516,59	34 874 464,03
TOTAL II	247 562 850,15	0,00	247 562 850,15	228 431 529,53
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			9 181 990,94	3 124 546,31
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres financiers	6 143 597,00	0,00	6 143 597,00	4 042 434,00
Gains de change	3 661,74	0,00	3 661,74	28 519,95
Intérêts et autres produits financiers	1 216 678,94	0,00	1 216 678,94	1 841 431,84
Reprises financières : transferts de charges	0,00	0,00	0,00	23 796,21
TOTAL IV	7 363 937,68	0,00	7 363 937,68	5 936 182,00
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	2 232 139,88	0,00	2 232 139,88	1 294 273,97
Pertes de change	21 199,17	0,00	21 199,17	47 099,78
Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL V	2 253 339,05	0,00	2 253 339,05	1 341 373,75
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			5 110 598,63	4 594 808,25
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)			14 292 589,57	7 719 354,56
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits de cessions d'immobilisations	13 836 000,06	0,00	13 836 000,06	9 859 766,66
Subvention d'équilibre	3 523 716,82	0,00	3 523 716,82	4 753 333,33
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits non courants	30 327,64	0,00	30 327,64	1 831,71
Reprises non courantes : transferts de charges	179 557,35	0,00	179 557,35	0,00
TOTAL VIII	17 569 601,87	0,00	17 569 601,87	14 614 931,70
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	0,00	0,00	0,00	0,00
Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres charges non courantes	2 145 295,16	15 372,53	2 160 667,69	33 576,11
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	796 374,48	0,00	796 374,48	12 135,55
TOTAL IX	2 941 669,64	15 372,53	2 957 042,17	45 711,66
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			14 612 559,70	14 569 220,04
XI RÉSULTAT AVANT IMPOTS (VII+ ou - X)			28 905 149,27	22 288 574,60
XII IMPOTS SUR LES RÉSULTATS			5 713 992,00	4 874 058,00
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			23 191 157,27	17 414 516,60
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			281 678 380,64	252 107 189,54
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			258 487 223,37	234 692 672,94
XVI RÉSULTAT NET (XIV - XV)			23 191 157,27	17 414 516,60

ESG

Exercice clos le : 30/06/2024

I. Tableau de formation des résultats (T.F.R)		EXERCICE DU 01/01/2024 AU 30/06/2024	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00
2	- Achats de marchandises	0,00	0,00
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00
	+ PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5)	248 214 220,69	225 631 638,94
3	Ventes de biens et services produits	248 214 220,69	225 631 638,94
II 4	Variation de stocks de produits	0,00	0,00
5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	132 136 821,86	119 943 723,78
III 6	Achats consommés de matières et fournitures	88 006 726,07	78 554 745,52
7	Autres charges externes	44 130 095,79	41 388 978,26
IV	= VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	116 077 398,83	105 687 915,16
V 8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
9	- Impôts et taxes	3 981 701,11	3 554 469,72
10	- Charges du personnel	72 095 810,59	69 558 872,00
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	39 999 887,13	32 574 573,44
	= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)		
11	+ Autres produits d'exploitation	1 522 460,54	1 503 024,65
12	- Autres charges d'exploitation	575 000,00	500 000,00
13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	7 008 159,86	4 421 412,25
14	- Dotations d'exploitation	38 773 516,59	34 874 464,03
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	9 181 990,94	3 124 546,31
VII	+ RESULTAT FINANCIER	5 110 598,63	4 594 808,25
	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	14 292 589,57	7 719 354,56
IX	+ RESULTAT NON COURANT	14 612 559,70	14 569 220,04
15	- Impôts sur les résultats	5 713 992,00	4 874 058,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	23 191 157,27	17 414 516,60
II CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT			
Résultat de l'exercice			
1	* Bénéfice	23 191 157,27	17 414 516,60
	* Perte	0,00	0,00
2	+ Dotations d'exploitation (1)	37 131 023,06	34 023 405,18
3	+ Dotations financières (1)	0,00	0,00
4	+ Dotations non courantes (1)	796 374,48	0,00
5	- Reprises d'exploitation (2)	0,00	289 940,00
6	- Reprises financières (2)	0,00	23 796,21
7	- Reprises non courantes (2) (3)	179 557,35	0,00
8	- Produits de cession d'immobilisations	13 836 000,06	9 859 766,66
9	+ Valeurs nettes d'amortissement des imm cédées	0,00	0,00
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	47 102 997,40	41 264 418,91
10	- Distributions de bénéfices	18 389 670,00	30 649 450,00
II	AUTOFINANCEMENT	28 713 327,40	10 614 968,91

ATTESTATION DES CAC

Deloitte.

Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca

**forvis
mazars**

76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca Maroc

Compagnie de Transports au Maroc S.A « C.T.M »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX 30 JUIN 2024

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 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 324 313 361,09 MAD dont un bénéfice net de 23 191 157,27 MAD relève de la responsabilité des organes de gestion de la société Compagnie de Transports au Maroc S.A. « C.T.M. ».

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 Compagnie de Transports au Maroc S.A. « C.T.M. » arrêtés au 30 juin 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 03 octobre 2024

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - La Marina
Casablanca
Tél: 0522 42 49 23 / 05 22 42 41 34
Fax: 05 22 42 49 79 / 42 39

Sakina Bensouda Korachi
Associée

Forvis Mazars



forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca
Tél: 05 22 42 34 23

Adnane Loukili
Associé

COMPTES CONSOLIDÉS

3/ Comptes consolidés
au 30 juin 2024

1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

Les comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2024 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 30 Juin 2024.

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. 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.

(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.

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 30/06/2024

BILAN ACTIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 30/06/2024		
Actif en KMAD	30/06/2024	31/12/2023
Actif immobilisé	791 013	383 134
. Ecart d'acquisition - Actif	295 102	-
. Immobilisations incorporelles	3 692	3 620
. Immobilisations corporelles	480 423	378 184
. Immobilisations financières	11 796	1 330
. Titres mis en équivalence	-	-
Actif circulant	674 430	338 282
. Stocks et en-cours	26 617	10 089
. Clients et comptes rattachés	489 490	279 109
. Impôt différé - Actif	34 128	4 079
. Valeurs mobilières de placement	124 195	45 005
Trésorerie - Actif	50 917	22 005
Total Actif	1 516 360	743 421

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 30/06/2024

BILAN PASSIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 30/06/2024		
Passif en KMAD	30/06/2024	31/12/2023
Financement permanent	731 764	413 788
Capitaux propres	349 173	326 893
. Capitaux propres - part du Groupe	331 192	326 878
. Capital social ou personnel	122 598	122 598
. Primes	42 438	42 438
. Réserves consolidées	153 760	98 741
. Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	12 396	63 101
. Intérêts minoritaires	17 981	15
. IM / Résultat	- 3 802	3
. IM / Réserves consolidées	21 783	12
Provisions pour risques et charges	6 199	5 295
Dettes de financement	376 392	81 600
Passif circulant	783 204	269 633
. Fournisseurs et comptes rattachés	476 153	82 282
. Autres dettes	272 670	175 687
. Impôt différé - Passif	-	-
. Autres Provisions	34 381	11 664
Trésorerie - Passif	1 392	60 000
Total Passif	1 516 360	743 421

CPC

Exercice clos le : 30/06/2024

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE DU GROUPE		
En KMAD	30/06/2024	30/06/2023
Produits d'exploitation	372 459	297 112
Vente de biens et services produits	360 440	293 462
Subventions d'exploitation	6 628	-
Autres produits d'exploitation	1 517	1 498
Reprise d'exploitation, transferts de charges	3 874	2 152
Charges d'exploitation	372 338	286 488
Achats consommés de matières et fournitures	134 925	87 751
Charges externes	73 639	49 872
Impôts & taxes	5 329	4 746
Charges du personnel	107 369	99 248
Autres charges d'exploitation	695	620
Dotations d'exploitation	50 381	44 251
RESULTAT D'EXPLOITATION	121	10 624
Produits financiers	1 393	1 916
Charges financières	2 801	1 675
RESULTAT FINANCIER	- 1 408	241
RESULTAT COURANT	- 1 287	10 865
Produits non courants	18 708	20 058
Charges non courantes	4 071	4 122
RESULTAT NON COURANT	14 637	15 936
Impôt sur les sociétés	4 756	7 835
Résultat net des entreprises intégrées	8 594	18 966
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	-	-
Dotations aux amortissement des écarts d'acquisition	-	-
Reprises sur écarts d'acquisition	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	8 594	18 966
Intérêts minoritaires	- 3 802	0
Résultat net (part du groupe)	12 396	18 966

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE CTM

Exercice clos le : 30/06/2024

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE CTM AU 30 JUIN 2024					
	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat	Totaux Capitaux
Situation au 31 décembre 2022	122 598	42 438	93 949	35 441	294 426
Affectation du Résultat 2022	-	-	35 441	- 35 441	-
Dividendes versés	-	-	30 649	-	- 30 649
Résultat de l'exercice	-	-	-	63 101	63 101
Distributions reçues	-	-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2023	122 598	42 438	98 741	63 101	326 878
Affectation du Résultat 2023	-	-	63 101	- 63 101	-
Dividendes versés	-	-	24 533	-	- 24 533
Résultat de l'exercice	-	-	-	12 396	12 396
Distributions reçues	-	-	6 143	-	6 143
Autres retraitements	-	-	10 309	-	10 309
Situation au 30 Juin 2024	122 598	42 438	153 760	12 396	331 192

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE CTM

Exercice clos le : 30/06/2024

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE CTM AU 30 JUIN 2024			
En KMAD	juin-24	juin-23	
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	39 036	51 182	
Résultat net des sociétés intégrées	8 594	18 966	
Dotations d'exploitation	46 683	42 967	
Variation des impôts différés	- 2 059	568	
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	14 182	11 319	
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	
Coût de l'endettement financier net	2 338	1 626	
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 247 233	21 415	
Flux net de trésorerie généré par l'activité	288 607	74 223	
Acquisition d'immobilisations	- 138 196	62 418	
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	14 589	11 578	
Acquisition des titres de participation	- 307 000	-	
Récupérations sur créances d'immobilisations	147	-	
Prêts & avances consentis	- 74	154	
Intérêts financiers versés	- 2 338	1 626	
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	- 432 872	52 620	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 18 390	30 648	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	1	0	
Variation de capital et fonds d'établissement	-	-	
Subventions d'investissements reçues	20 500	-	
Emissions d'emprunts	300 000	-	
Remboursements d'emprunts	- 5 208	5 175	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	296 903	35 823	
Incidence des variations de périmètre	14 072		
Variation de trésorerie	166 710	14 220	
Trésorerie d'ouverture	7 010	131 879	
Trésorerie de clôture	173 720	117 659	

PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES

Les comptes sociaux provisoires arrêtés au 30/06/2024 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).

PERMETTRE DE CONSOLIDATION

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 Tourisme	S.A	99,87%	Intégration globale
CTM Messagerie	S.A	99,99%	Intégration globale
Issal	S.A	99,87%	Intégration globale
ISSAL MADINA SA	S.A	50,87%	Intégration globale
AFRICA MOROCCO LINK	S.A	51,00%	Intégration globale

ATTESTATION DES CAC

Deloitte.

Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca

forvis mazars

76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca Maroc

GROUPE C.T.M.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2024

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 ses filiales (**Groupe C.T.M**) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé, et le périmètre de consolidation relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 349 173 KMAD, dont un bénéfice net consolidé de 8 594 KMAD.

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 intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 C.T.M.**, arrêtés au 30 juin 2024, conformément aux normes comptables en vigueur au Maroc.

Casablanca, le 03 octobre 2024

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 14
Fax: 05 22 22 40 19 / 47 29

Sakina Bensouda Korachi
Associée

Forvis Mazars



forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca
Tél. 05 22 42 34 23

Adnane Loukili
Associé

LISTE DES COMMUNIQUÉS

**4/ Liste des communiqués
au 30 juin 2024**

Liste des communiqués de presse au 30 juin 2024

29/02/2024

CP relatif aux indicateurs du 4ème trimestre 2023

18/03/2024

CP relatif aux résultats financiers 2023

29/03/2024

Avis de convocation à l'AGO du 06 mai 2024

05/04/2024

CP relatif à l'acquisition de 51% du capital de la société Africa Morocco Link auprès du groupe Bank Of Africa

30/04/2024

CP relatif à la mise à disposition du Rapport Financier Annuel 2023

30/04/2024

Rapport Financier Annuel 2023

30/04/2024

Résultats financiers 2023 et avis de convocation à l'AGO du 10 juin 2024

06/05/2024

CP post AGO du 06 mai 2024

27/05/2024

CP relatif à une émission obligataire ordinaire par placement privé

31/05/2024

CP relatif aux indicateurs du 1er trimestre 2024

10/06/2024

CP post AGO du 10 juin 2024

12/06/2024

CP relatif au rachat de la participation de Bank of Africa dans la compagnie maritime AML



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