

COMMUNIQUÉ FINANCIER



RÉSULTATS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2025



Croissance du Chiffre d'affaires Consolidé, résultat de la stratégie de diversification réussie des activités du Groupe CTM.

Indicateurs Clés

Indicateurs Sociaux

En MDH	juin-25	juin-24
Chiffre d'Affaires	251	248
Résultat Net	45	23

Indicateurs Consolidés

En MDH	juin-25	juin-24
Chiffre d'Affaires	758	360
Résultat Net Part du Groupe	12	12

Au titre du 1^{er} semestre 2025, le **Chiffre d'Affaires Consolidé du Groupe CTM** atteint 758 millions de dirhams. Cette progression est portée par la performance réalisée par la CTM, à travers son activité **Transport Interurbain** et par la contribution de ses filiales dans le **Transport Maritime** et le **Transport Urbain**.

Au 1^{er} semestre 2025, l'**Investissement** total s'élève à 89 millions de dirhams consacré essentiellement au renouvellement de la flotte d'autocars.

Le **Résultat Net Social** s'établit à 45 millions de dirhams, dû principalement aux performances des Résultats d'Exploitation et Non Courant.

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.

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2025

I. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Les comptes sociaux arrêtés au 30 Juin 2025 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 2025.

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.

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2025

- (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.

1.3 Acquisition de AML
Au cours de l'exercice 2024, la société CTM SA a acquis le contrôle exclusif de la société AFRICA MOROCCO LINK, entraînant son entrée dans le périmètre de consolidation par intégration globale à compter du 12 juin 2024.
Cette acquisition a été comptabilisée conformément aux dispositions de l'Avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité. Le coût d'acquisition des titres s'élève à 304 Millions de dirhams, donnant lieu à la constatation d'un écart d'acquisition actif de 292 Millions de dirhams. Conformément à l'Avis n°5 du Conseil National de la Comptabilité, une analyse approfondie des actifs et passifs identifiables est en cours et devra être finalisée au plus tard à la clôture de l'exercice en cours, soit le 31/12/2025.
A ce stade, l'écart d'acquisition est provisoire et sera susceptible d'être affecté sur des actifs et passifs identifiables.
Par ailleurs, les intérêts minoritaires négatifs constatés au niveau de la société AML n'ont pas été supportés par les actionnaires du groupe, dans la mesure où l'écart d'acquisition n'a pas encore été affecté. Cette situation sera réexaminée à l'issue de l'allocation de l'écart d'acquisition.

2. 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%	Société mère
CTM MESSAGERIE	100,00%	100,00%	IG (*)
CTM TOURISME	99,87%	99,87%	IG
ISSAL TRANSPORT	99,87%	99,87%	IG
ISSAL MADINA	50,87%	50,87%	IG
AFRICA MOROCCO LINK	51,00%	51,00%	IG

Le Rapport Financier Semestriel est publié sur le Site Internet de CTM :
www.ctm.ma

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2025

BILAN ACTIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 30/06/2025		
Actif en Kdh	30/06/2025	31/12/2024
Actif immobilisé	771.125	745.992
, Ecart d'acquisition - Actif	292.091	295.102
, Immobilisations incorporelles	5.820	3.138
, Immobilisations corporelles	471.880	446.531
, Immobilisations financières	1.334	1.221
Actif circulant	615.168	610.302
, Stocks et en-cours	26.782	23.569
, Clients et comptes rattachés	492.112	357.564
, Impôt différé - Actif	57.527	43.049
, Valeurs mobilières de placement	38.747	186.120
Trésorerie - Actif	50.546	52.801
Total Actif	1.436.839	1.409.095

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 30/06/2025		
En Kdh	30/06/2025	30/06/2024
Produits d'exploitation	770.223	372.459
Vente de biens et services produits	758.542	360.440
Subventions d'exploitation des sociétés industrielles	5.978	6.628
Autres produits d'exploitation	1.591	1.517
Reprise d'exploitation, transferts de charges	4.112	3.874
Charges d'exploitation	825.614	372.338
Achats consommés de matières et fournitures	413.744	134.925
Charges externes	203.973	73.639
Impôts et taxes	5.020	5.329
Charges du personnel	146.284	107.369
Autres charges d'exploitation	860	695
Dotations d'exploitation	55.733	50.381
RESULTAT D'EXPLOITATION	(55.391)	121
Produits financiers	6.189	1.393
Charges financières	8.643	2.801
RESULTAT FINANCIER	(2.454)	(1.408)
RESULTAT COURANT	(57.845)	(1.287)
Produits non courants	47.539	18.708
Charges non courantes	10.221	4.071
RESULTAT NON COURANT	37.318	14.637
Impôt sur les sociétés	2.258	(4.756)
Résultat net des entreprises intégrées	(18.269)	8.594
Résultat net de l'ensemble consolidé	(18.269)	8.594
Intérêts minoritaires	(30.671)	(3.802)
Résultat net (part du groupe)	12.402	12.396

BILAN PASSIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 30/06/2025		
Passif en Kdh	30/06/2025	31/12/2024
Financement permanent	679.674	707.949
Capitaux propres	309.646	358.564
, Capitaux propres - part du Groupe	344.114	362.360
, Capital social ou personnel	122.598	122.598
, Primes	42.438	42.438
, Réserves consolidées	166.676	150.702
, Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	12.402	46.622
, Intérêts minoritaires	(34.468)	(3.796)
, IM / Résultat	(30.671)	(22.623)
, IM / Réserves consolidées	(3.797)	18.827
Provisions pour risques et charges	7.592	6.498
Dettes de financement	362.436	342.887
Passif circulant	636.831	680.569
, Fournisseurs et comptes rattachés	325.362	304.746
, Autres dettes	273.463	339.282
, Autres Provisions	38.006	36.541
Trésorerie - Passif	120.334	20.577
Total Passif	1.436.839	1.409.095

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE CTM AU 30/06/2025		
En Kdh	30/06/2025	30/06/2024
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	(26.018)	49.689
Résultat net des sociétés intégrées	(18.269)	17.214
Dotations d'exploitation	51.768	46.561
Variation des impôts différés	(14.479)	96
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	45.038	14.182
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Coût de l'endettement financier net	7.548	2.337
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	181.500	(236.581)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(199.970)	288.607
Acquisition d'immobilisations	(80.437)	(138.196)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	46.860	14.589
Acquisition des titres de participation	(75)	(307.000)
Cession des titres de participation		147
Prêts & avances consentis	(127)	(74)
Intérêts financiers versés	(7.548)	(2.337)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(41.327)	(432.871)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(30.650)	(18.390)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	1
Variation de capital et fonds d'établissement		
Subventions d'investissements reçues	0	20.500
Emissions d'emprunts	81.156	300.000
Remboursements d'emprunts	(61.605)	(5.208)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(11.099)	296.903
Incidence des variations de périmètre	3.011	14072
Variation de trésorerie	(249.385)	166.711
Trésorerie d'ouverture	218.344	7.010
Trésorerie de clôture	(31.041)	173.721

Deloitte.

Bd Sid Mohammed Bensoudah
Bâtiment C - Tour Sirois 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 2025

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 une sélection de notes annexes relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **309 646 KMAD**, dont une perte nette consolidée de **-18 269 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 la situation intermédiaire ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe C.T.M., arrêtés au 30 juin 2025, conformément aux normes comptables en vigueur au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le point relatif à la non-affectation de l'écart d'acquisition et à son impact sur les intérêts minoritaires, tel que décrit dans la note annexe « 1.3 Acquisition de AML ».

Casablanca, le 30 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit


Deloitte Audit
Bd Sid Mohammed Bensoudah
Bâtiment C - Tour Sirois 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca
Tel: 05 22 42 54 23
Fax: 05 22 42 54 23

Sakina Bensouda Korachi
Associée

Forvis Mazars


forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rte. Koutoubia
7ème Étage - Casablanca
Tel: 05 22 42 54 23
Fax: 05 22 42 54 23

Adnane Loukili
Associé

Compagnie de Transports au Maroc CTM SA

Siège social : Km 13,5 Autoroute Casablanca-Rabat,
Casablanca, Maroc

Contact communication financière

Tél : (+212) 5 22 76 21 00

COMPTES SEMESTRIELS SOCIAUX AU 30 JUN 2025

BILAN ACTIF CTM SA AU 30/06/2025					
BILAN ACTIF - MODELE NORMAL EN MAD			EXERCICE CLOS LE : 30/06/2025		
ACTIF	Exercice		EXERCICE PRECEDENT		
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET	
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	5.456.263,04	2.539.878,99	2.916.384,05	3.333.010,43	
Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	5.456.263,04	2.539.878,99	2.916.384,05	3.333.010,43	
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	24.357.302,40	21.968.486,53	2.388.815,87	2.255.941,11	
Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	22.634.102,40	21.968.486,53	665.615,87	860.741,11	
Fonds commercial	1.200.000,00	0,00	1.200.000,00	1.200.000,00	
Autres immobilisations incorporelles	523.200,00	0,00	523.200,00	195.200,00	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	945.299.759,85	556.080.023,64	389.219.736,21	358.399.739,84	
Terrains	59.191.788,37	0,00	59.191.788,37	60.930.063,35	
Constructions	268.887.539,34	208.147.533,15	60.740.006,19	64.299.318,70	
Installations techniques, matériel et outillage	14.727.267,45	13.190.124,98	1.537.142,47	1.469.779,43	
Matériel de transport	552.178.436,02	294.472.509,81	257.705.926,21	224.468.865,11	
Mobilières, matériel de bureau et aménagements divers	46.222.452,55	38.437.327,49	7.785.125,06	5.744.564,72	
Autres immobilisations corporelles	399.850,01	372.251,20	27.598,81	35.616,43	
Immobilisations corporelles en cours	3.692.426,11	1.460.277,01	2.232.149,10	1.451.532,10	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	344.446.389,97	3.150.413,97	341.295.976,00	344.231.875,00	
Prêts immobilisés	239.569,33	239.569,33	0,00	0,00	
Autres créances financières	806.519,64	806.519,64	0,00	0,00	
Titres de participation	343.400.301,00	2.104.325,00	341.295.976,00	344.231.875,00	
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	
ECARTS 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 de financement	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL I (a + b + c + d + e)	1.319.559.715,26	583.738.803,13	735.820.912,13	708.220.566,38	
STOCKS (f)	9.625.208,29	807.927,66	8.817.280,63	8.068.960,35	
Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00	
Matières et fournitures consommables	9.625.208,29	807.927,66	8.817.280,63	8.068.960,35	
Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	
Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00	
Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	276.874.977,78	28.593.826,85	248.281.150,93	135.805.165,23	
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1.375.180,88	0,00	1.375.180,88	1.475.920,08	
Clients et comptes rattachés	186.618.455,48	22.897.688,79	163.720.766,69	116.457.664,30	
Personnel	4.542.492,20	2.213.552,79	2.328.939,41	1.343.113,75	
Etat	25.683.966,20	0,00	25.683.966,20	14.663.260,65	
Comptes d'associés	20.998.667,00	0,00	20.998.667,00	0,00	
Comptes de régularisation actif	25.949.703,55	3.482.585,27	22.467.118,28	378.887,70	
Titres et valeurs de placement (h)	11.706.512,47	0,00	11.706.512,47	1.486.318,15	
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (ELEM. Circul.)	29.762.516,95	0,00	29.762.516,95	186.120.134,05	
TOTAL II (f + g + h + i)	316.262.703,02	29.401.754,51	286.860.948,51	329.594.259,63	
TRESORERIE - ACTIF	14.138.286,04	746.042,00	13.392.244,04	9.667.246,54	
Chèques et valeurs à encaisser	822.504,18	746.042,00	76.462,19	40.943,32	
Banques, T.G & CP	10.755.167,31	0,00	10.755.167,31	7.626.732,32	
Caisse, régies d'avances et accréditifs	2.560.614,54	0,00	2.560.614,54	1.995.610,90	
TOTAL III	14.138.286,04	746.042,00	13.392.244,04	9.667.246,54	
TOTAL GENERAL I+II+III	1.649.960.704,32	613.886.599,64	1.036.074.104,68	1.047.882.072,55	

CPC CTM SA AU 01/01/2025 AU 30/06/2025					
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES EN MAD (Hors Taxe)			EXERCICE CLOS LE : 30/06/2025		
NATURE	OPERATIONS		EXERCICE CLOS LE : 30/06/2025		
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT	
	1	2	3 = 1 + 2	4	
I PRODUITS D'EXPLOITATION	259.431.277,15	0,00	259.431.277,15	256.744.841,09	
Ventes de biens et services produits	251.125.972,08	0,00	251.125.972,08	248.214.220,69	
Chiffres d'affaires	251.125.972,08	0,00	251.125.972,08	248.214.220,69	
Banques, T.G & CP	1.595.677,42	0,00	1.595.677,42	1.522.460,54	
Autres produits d'exploitation	8.305.305,07	0,00	8.305.305,07	8.529.620,40	
Reprises d'exploitation; transfert de charges	6.709.627,65	0,00	6.709.627,65	7.008.159,86	
TOTAL I	259.431.277,15	0,00	259.431.277,15	256.744.841,09	
II CHARGES D'EXPLOITATION	242.725.667,18	0,00	242.725.667,18	247.562.850,15	
Achat consommables de matières et de fournitures	74.393.346,37	0,00	74.393.346,37	88.006.726,07	
Autres charges externes	39.457.988,42	0,00	39.457.988,42	44.130.095,79	
Impôts et taxes	3.690.750,42	0,00	3.690.750,42	3.981.701,11	
Charges de personnel	78.788.117,23	0,00	78.788.117,23	72.095.810,59	
Autres charges d'exploitation	739.375,00	0,00	739.375,00	575.000,00	
Dotations d'exploitation	45.656.089,74	0,00	45.656.089,74	38.773.516,59	
TOTAL II	242.725.667,18	0,00	242.725.667,18	247.562.850,15	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	16.705.609,97	0,00	16.705.609,97	9.181.990,94	
IV PRODUITS FINANCIERS	5.824.461,67	0,00	5.824.461,67	7.363.937,68	
Produits des titres de partic. et autres titres immo.	998.667,00	0,00	998.667,00	6.143.597,00	
Gains de change	8.019,36	0,00	8.019,36	3.661,74	
Intérêts et autres produits financiers	4.817.775,31	0,00	4.817.775,31	1.216.678,94	
TOTAL IV	5.824.461,67	0,00	5.824.461,67	7.363.937,68	
V CHARGES FINANCIERES	7.111.618,77	0,00	7.111.618,77	2.253.339,05	
Charges d'intérêts	6.860.385,48	0,00	6.860.385,48	2.232.139,88	
Pertes de changes	119.233,29	0,00	119.233,29	21.199,17	
Dotations financières	132.000,00	0,00	132.000,00	0,00	
TOTAL V	7.111.618,77	0,00	7.111.618,77	2.253.339,05	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-1.287.157,10	0,00	-1.287.157,10	5.110.598,63	
VII RESULTAT COURANT (III - V)	15.418.452,87	0,00	15.418.452,87	14.292.589,57	
VIII PRODUITS NON COURANTS	47.161.082,16	0,00	47.161.082,16	17.569.601,87	
Produits des cessions d'immobilisations	46.677.858,41	0,00	46.677.858,41	13.836.000,06	
Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	3.523.716,82	
Autres produits non courants	366.928,96	0,00	366.928,96	30.327,64	
Reprises non courantes; transferts de charges	116.294,79	0,00	116.294,79	179.557,35	
TOTAL VIII	47.161.082,16	0,00	47.161.082,16	17.569.601,87	
IX CHARGES NON COURANTES	6.343.721,88	0,00	6.343.721,88	2.957.042,17	
Valeurs nettes d'amortiss. des Immos cédées	1.738.274,98	0,00	1.738.274,98	0,00	
Autres charges non courantes	3.161.472,80	0,00	3.161.472,80	2.160.667,34	
Dotations non courantes aux amortiss. et prov.	1.443.974,10	0,00	1.443.974,10	796.374,48	
TOTAL IX	6.343.721,88	0,00	6.343.721,88	2.957.042,17	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	40.817.360,28	0,00	40.817.360,28	14.612.559,70	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	56.235.813,15	0,00	56.235.813,15	28.905.149,27	
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	10.427.049,00	0,00	10.427.049,00	5.713.992,00	
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	45.808.764,15	0,00	45.808.764,15	23.191.157,27	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	312.416.820,98	0,00	312.416.820,98	281.678.380,64	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	266.608.056,83	0,00	266.608.056,83	258.487.223,37	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	45.808.764,15	0,00	45.808.764,15	23.191.157,27	

	BILAN PASSIF CTM SA AU 30/06/2025			
	BILAN PASSIF - MODELE NORMAL EN MAD		EXERCICE CLOS LE : 30/06/2025	
	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	
FINANCIEMENTS PERMANENTS	CAPITAUX PROPRES	386.169.304,54	371.009.990,39	
	Capital social ou personnel (1)	122.597.800,00	122.597.800,00	
	moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé	0,00	0,00	
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	42.437.700,00	42.437.700,00	
	Ecart de réévaluation	0,00	0,00	
	Réserve légale	12.259.780,00	12.259.780,00	
	Autres réserves	68.324.083,15	68.324.083,15	
	Report à nouveau (2)	94.741.177,24	55.502.840,67	
	Résultat net en instance d'affectation (2)	0,00	0,00	
	Résultat net de l'exercice (2)	45.808.764,15	69.887.786,57	
FINANCIEMENTS PERMANENTS	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	386.169.304,54	371.009.990,39	
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	0,00	0,00	
	DETTES DE FINANCEMENT (c)	353.202.093,93	332.056.131,67	
	Emprunts obligataires	270.000.000,00	330.000.000,00	
	Autres dettes de financement	83.202.093,93	2.056.131,67	
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	6.477.732,44	5.662.909,34	
	Provisions pour risques	4.540.286,44	4.229.567,34	
	Provisions pour charges	1.937.446,00	1.433.342,00	
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	0,00	0,00	
	TOTAL I (a + b + c + d + e)	745.849.130,91	708.729.031,48	
PASIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	219.019.139,77	328.947.207,15	
	Fournisseurs et comptes rattachés	64.550.813,52	63.604.023,80	
	Clients créditeurs, avances et acomptes	11.189.042,77	18.348.020,76	
	Personnel	19.887.894,79	22.172.608,52	
	Organismes sociaux	13.196.146,07	12.678.536,23	
	Etat	36.557.719,22	36.620.633,95	
	Comptes d'associés	31.481.721,15	832.271,15	
	Autres créanciers	3.848.899,78	132.771.595,03	
	Comptes de régularisation - passif	38.306.902,47	41.919.571,71	
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	11.205.834,00	10.205.834,00	
TRESORERIE	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (ELEM. Circul.)	0,00	0,00	
	TOTAL II (f + g + h)	230.224.973,77	339.153.041,15	
	TRESORERIE PASSIF	60.000.000,00	60.000.000,00	
	Crédit de trésorerie	60.000.000,00	60.000.000,00	
	TOTAL III	60.000.000,00	60.000.000,00	
	TOTAL I+II+III	1.036.074.104,68	1.047.882.072,55	

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G) AU 30/06/2025				
I. Tableau de formation des résultats (T.F.R)			EXERCICE CLOS DU 30/06/2025	
			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00
	2	- Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
	=	MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00
I	=	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	251.125.972,08	248.214.220,69
	3	Ventes de biens et services produits	251.125.972,08	248.214.220,69
	4	Variation de stocks de produits	0,00	0,00
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	0,00	0,00
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6-7)	113.851.334,79	132.136.821,86
	6	Achats consommés de matières et fournitures	74.393.346,37	88.006.726,07
	7	Autres charges externes	39.457.988,42	44.130.095,79
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	137.274.637,29	116.077.398,83
	8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
V	9	- Impôts et taxes	3.690.750,42	3.981.701,11
	10	- Charges de personnel	78.788.117,23	72.095.810,59
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	54.795.769,64	39.999.887,13
	11	+ Autres produits d'exploitation	1.595.677,42	1.522.460,54
	12	- Autres charges d'exploitation	739.375,00	575.000,00
	13	- Reprises d'exploitation: transfert de charges	6.709.627,65	7.008.159,86
	14	- Dotations d'exploitation	45.656.089,74	38.773.516,59
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	16.705.609,97	9.181.990,94
VII	+ ou -	RESULTAT FINANCIER	-1.287.157,10	5.110.598,63
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	15.418.452,87	14.292.589,63
IX	+ ou -	RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	40.817.360,28	14.612.559,70
	15	- Impôts sur les résultats	10.427.049,00	5.713.992,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	45.808.764,15	23.191.157,27
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT				
	1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	45.808.764,15	23.191.157,27
		- Bénéfice (+)	45.808.764,15	23.191.157,27
	2	+ Dotations d'exploitation	43.910.339,06	37.131.023,06
	3	+ Dotations financières	0,00	0,00
	4	+ Dotations non courantes	427.013,89	796.374,48
	5	- Reprises d'exploitation	1.433.342,00	0,00
	6	- Reprises financières	0,00	0,00
	7	- Reprises non courantes	116.294,79	179.557,35
	8	- Produits des cessions des immobilisations	46.677.858,41	13.836.000,00
	9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées	1.738.274,98	0,00
I	=	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	43.656.896,88	47.102.997,40
	10	- Distributions de bénéfices	30.649.540,00	18.389.670,00
II	=	AUTOFINANCEMENT	13.007.446,88	28.713.327,40