



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 SYNTHÈSE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/12/2020

| BILAN ACTIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2020 | | |
|---|----------------|----------------|
| Actif en Kdh | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Actif immobilisé | 377 098 | 465 996 |
| , Ecarts d'acquisition - Actif | 0 | 0 |
| , Immobilisations incorporelles | 8 050 | 13 282 |
| , Immobilisations corporelles | 367 691 | 451 346 |
| , Immobilisations financières | 1 357 | 1 368 |
| , Titres mis en équivalence | 0 | 0 |
| Actif circulant | 223 602 | 304 288 |
| , Stocks et en-cours | 7 392 | 8 426 |
| , Clients et comptes rattachés | 125 898 | 288 704 |
| , Impôt différé - Actif | 5 081 | 4 607 |
| , Valeurs mobilières de placement | 85 231 | 2 551 |
| Trésorerie - Actif | 13 513 | 21 140 |
| Total Actif | 614 213 | 791 424 |

| BILAN PASSIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2020 | | |
|--|----------------|----------------|
| Passif en Kdh | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Financement permanent | 442 369 | 522 563 |
| Capitaux propres | 250 762 | 338 653 |
| , Capitaux propres - part du Groupe | 250 751 | 338 640 |
| , Capital social ou personnel | 122 598 | 122 598 |
| , Primes | 42 438 | 42 438 |
| , Réserves consolidées | 173 604 | 110 170 |
| , Résultat net de l'exercice (part du Groupe) | (87 889) | 63 434 |
| , Intérêts minoritaires | 11 | 13 |
| , IM / Résultat | (1) | 1 |
| , IM / Réserves consolidées | 12 | 12 |
| Provisions pour risques et charges | 3 225 | 3 547 |
| Dettes de financement | 188 382 | 180 363 |
| Passif circulant | 168 798 | 218 861 |
| , Fournisseurs et comptes rattachés | 67 996 | 79 444 |
| , Autres dettes | 100 802 | 139 417 |
| , Impôt différé - Passif | 0 | 0 |
| , Autres Provisions | 0 | 0 |
| Trésorerie - Passif | 3 046 | 50 000 |
| Total Passif | 614 213 | 791 424 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2020 | | |
|---|-----------------|----------------|
| En Kdh | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Produits d'exploitation | 382 583 | 661 745 |
| Vente de biens et services produits | 372 512 | 655 294 |
| Autres produits d'exploitation | 2 975 | 3 012 |
| Reprise d'exploitation, transferts de charges | 7 096 | 3 439 |
| Charges d'exploitation | 458 519 | 578 832 |
| Achats consommés de matières et fournitures | 107 985 | 166 900 |
| Charges externes | 74 522 | 100 256 |
| Impôts & taxes | 8 211 | 9 116 |
| Charges du personnel | 157 460 | 184 977 |
| Autres charges d'exploitation | 850 | 1 200 |
| Dotations d'exploitation | 109 491 | 116 383 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | (75 936) | 82 913 |
| Produits financiers | 871 | 831 |
| Charges financières | 8 437 | 7 664 |
| RESULTAT FINANCIER | (7 566) | (6 833) |
| RESULTAT COURANT | (83 502) | 76 080 |
| Produits non courants | 10 522 | 32 374 |
| Charges non courantes | 12 632 | 14 288 |
| RESULTAT NON COURANT | (2 110) | 18 086 |
| Impôt sur les sociétés | 2 278 | 30 731 |
| Résultat net des entreprises intégrées | (87 890) | 63 435 |
| Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | 0 | 0 |
| Dotations aux amortissement des écarts d'acquisition | 0 | 0 |
| Reprises sur écarts d'acquisition | 0 | 0 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | (87 890) | 63 435 |
| Intérêts minoritaires | (1) | 1 |
| Résultat net (part du groupe) | (87 889) | 63 434 |

| TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE CTM AU 31/12/2020 | | |
|--|------------------|-----------------|
| En Kdh | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées | 22 532 | 152 532 |
| Résultat net des sociétés intégrées | (87 890) | 63 435 |
| Dotations d'exploitation | 103 400 | 114 619 |
| Variation des impôts différés | (474) | (791) |
| Plus-values de cessions, nettes d'impôt | (7 496) | 24 731 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 |
| Coût de l'endettement financier net | 8 042 | 7 499 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | (113 776) | 114 334 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 144 350 | 45 697 |
| Acquisition d'immobilisations | (26 575) | (114 563) |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | 4 392 | 25 675 |
| Récupérations sur créances d'immobilisations | 0 | 0 |
| Prêts & avances consentis | (137) | (174) |
| Intérêts financiers versés | (8 042) | (7 499) |
| Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (30 362) | (96 561) |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | 0 | (57 621) |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | 0 | 0 |
| Augmentation de capital en numéraire | 0 | 0 |
| Emissions d'emprunts | 159 378 | 83 165 |
| Remboursements d'emprunts | (151 359) | (53 226) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 8 019 | (27 682) |
| Autres impacts | 0 | 0 |
| Variation de trésorerie | 122 007 | (78 546) |
| Trésorerie d'ouverture | (26 309) | 52 237 |
| Trésorerie de clôture | 95 698 | (26 309) |



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 SYNTHÈSE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/12/2020

Activité et Résultats au 31 Décembre 2020



Le Rapport Financier Annuel est publié sur le Site Internet de CTM :
www.ctm.ma
Communication financière
Tél : (+212) 5 22 76 21 08

Rapport des Commissaires aux Comptes



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



7, Boulevard Driss Slaoui
20 160 Casablanca
Maroc

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la Compagnie de Transports au Maroc « CTM » et de ses filiales (Groupe CTM), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 250.762 compte tenu d'une perte nette consolidée de KMAD 87.890. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 23 mars 2021 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 consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur 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 consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et 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 consolidés 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 financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse consolidés 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 consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe 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 le groupe 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 du groupe.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés 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 consolidés 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 consolidés 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 du groupe ;
- 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 du groupe 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 le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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 aurions relevée au cours de notre audit.

ERNST & YOUNG



Hicham DIOURI
Associé

FIDARC GRANT THORNTON



Faïçal MEH GUAR
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

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2020

Faits marquants de l'exercice

Au cours de l'exercice 2020, 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 :

- Gel des investissements en 2020.

Exploitation :

- Lancement du nouveau système de billetterie ISSAL TICKETS à partir du 1er Février 2020 ;

- Le confinement instauré depuis le 20 mars 2020 a eu un impact significatif sur l'activité suite à un arrêt total du secteur du Transport ;

- Malgré une reprise timide de l'activité au cours du 2ème semestre de l'année, les différentes restrictions réglementaires imposées n'ont pas permis à l'activité du Transport Interurbain de reprendre normalement ;

- Les activités « Transport International » et « Transport Touristique » n'ont pas connu de reprise vu la fermeture des frontières et l'interdiction des groupements pour le secteur touristique ;

1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2020 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 2020.

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

| 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 |

de vie suivantes :

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 récurrents 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.

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 2018 | 122 598 | 42 438 | 101 564 | 66 227 | 332 827 |
| Affectation du Résultat 2018 | - | - | 66 227 | (66 227) | - |
| Dividendes versés | - | - | (57 621) | - | (57 621) |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | 63 434 | 63 434 |
| 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 |



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 CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2020

2.2 Immobilisations incorporelles et corporelles (Exprimées en milliers de Dirhams)

| | 31 déc. 2020 | | 31 déc. 2019 | |
|---------------------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|
| | Valeur Brute | Amort. & Provis. | Valeur Brute | Amort. & Provis. |
| Immobilisations incorporelles | 32 783 | (24 733) | 35 115 | (21 833) |
| Immobilisations corporelles (*) | 1 119 936 | (752 245) | 1 121 213 | (669 867) |

(*) Dont en Crédit-bail 34 615 net pour l'exercice 2020 et 35 067 KDH net pour l'exercice 2019.

(a) *Variation des immobilisations incorporelles et corporelles (valeurs brutes)*
(Exprimée en milliers de Dirhams)

| | 2019 | Acquisitions | Cessions / Rachats | Variation Périmètre | 2020 |
|-------------------------------|-----------|--------------|--------------------|---------------------|-----------|
| Immobilisations incorporelles | 35 115 | 7 426 | (9 758) | - | 32 783 |
| Immobilisations corporelles | 1 121 213 | 19 149 | (20 426) | - | 1 119 936 |
| - Dont Crédit-bail | 134 272 | 9 291 | (3 775) | - | 139 788 |

(b) *Variation des amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles*
(Exprimée en milliers de Dirhams)

| | 2019 | Dotations | Reprises sur cessions / Rachats | Variation Périmètre | 2020 |
|-------------------------------|---------|-----------|---------------------------------|---------------------|---------|
| Immobilisations incorporelles | 21 833 | 2 900 | - | - | 24 733 |
| Immobilisations corporelles | 669 867 | 100 824 | (18 446) | - | 752 245 |
| - Dont Crédit-bail | 99 205 | 9 745 | (3 777) | - | 105 173 |

2.3 Ecarts d'acquisition

Néant

2.4 Immobilisations financières et titres mis en équivalence (Exprimées en milliers de Dirhams)

| | 31 déc. 2020 | | 31 déc. 2019 | |
|--|--------------|------------------|--------------|--------------|
| | 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 | 390 | (263) | 127 | 255 |
| Autres créances financières | 1 367 | (467) | 900 | 783 |
| Total | 3 591 | (2 234) | 1 357 | 1 368 |

(a) Immobilisations financières

(*) Titres de participation non consolidés et autres titres immobilisés au 31 décembre 2020

| (Exprimées 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 |

(*) Titres de participation non consolidés et autres titres immobilisés au 31 décembre 2019

| (Exprimées 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. 2020 | 31 déc. 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Intérêts minoritaires au début de l'exercice | 13 | 12 |
| Dividendes versés | - | - |
| Intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice | (1) | 1 |
| Autres variations | (1) | - |
| Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice | 11 | 13 |

2.6 Provisions & autres dettes à long terme

(a) *Provisions pour risques et charges*

Ces provisions correspondent à la prise en compte des risques courus par les filiales et connus en fin de période.

| (Exprimées en milliers de Dirhams) | 2019 | Dotations | Reprises | 2020 |
|--|--------------|------------|----------------|--------------|
| Provisions pour litiges | 3 547 | 611 | (933) | 3 225 |
| Provisions durables pour risques et charges | 3 547 | 611 | (933) | 3 225 |
| Provisions pour litiges | 1 270 | 78 | - | 1 348 |
| Autres provisions pour risques et charges | 5 632 | - | (4 350) | 1 282 |
| Autres provisions pour risques et charges | 6 902 | 78 | (4 350) | 2 630 |

(b) *Dettes de financement*

| (Exprimées en milliers de Dirhams) | Durée < 1an | 1 an <Durée> 5 ans | Durée > 5 ans | Total |
|------------------------------------|---------------|--------------------|---------------|----------------|
| Dettes de financement | 30 000 | 156 097 | 2 285 | 188 382 |
| - Dont Crédit-bail | - | 35 848 | - | 35 848 |

2.7 Répartition des dettes du passif circulant et des créances de l'actif circulant par échéances.

| Actif Circulant | Durée < 1an | 1 an <Durée> 2 ans | Durée > 2 ans | Total |
|------------------------------------|-------------|--------------------|---------------|---------|
| (Exprimées en milliers de Dirhams) | | | | |
| Clients | 87 408 | 6 986 | 24 049 | 118 443 |
| Autres créances | 29 196 | 2 296 | 2 703 | 34 195 |

Le montant de la dépréciation constatée au niveau des Clients et comptes rattachés est de 26 740 KDH, soit un montant net des créances clients et autres créances de 125 898 KDH.

| Passif Circulant | Durée < 1an | 1 an <Durée> 2 ans | Durée > 2 ans | Total |
|------------------------------------|-------------|--------------------|---------------|--------|
| (Exprimées en milliers de Dirhams) | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 62 733 | 14 | 5 249 | 67 996 |
| Autres dettes | 96 053 | - | 2 119 | 98 172 |

2.8 Impôts sur les bénéfices

| | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 |
|-----------------|--------------|---------------|
| Impôts courants | 2 752 | 31 522 |
| Impôts différés | (474) | (791) |
| | 2 278 | 30 731 |

2.9 Engagements financiers hors bilan

(a) *Engagements financiers reçus ou donnés*

| (Exprimé en milliers de Dirhams) | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Avals, cautions et garanties donnés | 2 385 | 2 300 |
| Avals, cautions et garanties reçus | 19 231 | 24 226 |

(b) *Sûretés reçues*

| (Exprimé en milliers de Dirhams) | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Hypothèque (Membre du personnel de la CTM SA) | 142 | 155 |

2.10 Résultat non courant

| (Exprimé en milliers de Dirhams) | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 |
|---|----------------|---------------|
| Plus-values sur cessions d'actifs | 2 219 | 24 820 |
| Dotations nettes des reprises de provisions | 4 257 | 1 315 |
| Autres produits et charges non courantes nettes | (8 586) | (8 049) |
| | (2 110) | 18 086 |

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 2020 est de 1 598 personnes contre 1 663 en 2019



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 8 Juin 2021 A 10 HEURES

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 2020 ;
- 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 ;
- 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 2020, approuve lesdits comptes et rapports, se soldant par un résultat net de -82 622 535,13 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 2020, approuve lesdits comptes et rapports, se soldant par un résultat net part du Groupe de -87 889 KDh.

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 2020.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, après avoir pris acte de la proposition du Conseil d'administration, décide ne pas distribuer de dividendes au titre de l'exercice 2020 et donc d'affecter le résultat de l'exercice 2020 comme suit :

| | | |
|-------------------------------|----------------|---------|
| Résultat net comptable | -82 622 535,13 | dirhams |
| Réserve légale (au plafond) | 0,00 | dirhams |
| Solde | -82 622 535,13 | dirhams |
| Report à nouveau antérieur | 96 268 097,58 | dirhams |
| Bénéfice distribuable | 13 645 562,45 | dirhams |
| Dividendes | 0,00 | dirhams |
| Reliquat à reporter à nouveau | 13 645 562,45 | dirhams |

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, décide d'allouer aux administrateurs des jetons de présence, au titre de l'exercice 2021, dont le montant sera déterminé par l'Assemblée générale.

SEPTIEME 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

ETATS DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2020

| BILAN ACTIF | | | | |
|---|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIF | EXERCICE | | | EXERCICE PRECEDENT |
| | BRUT | NET ET | NET | NET |
| IMMOBILISATION EN NON VALEURS A | 2 994 747,60 | 1 679 182,70 | 1 315 564,90 | 456 820,10 |
| Frais préliminaires | | | | |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 2 994 747,60 | 1 679 182,70 | 1 315 564,90 | 456 820,10 |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B | 22 334 678,12 | 15 058 800,30 | 7 275 877,82 | 11 683 397,45 |
| Immobilisation en recherche et développement | | | | |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 21 134 678,12 | 15 058 800,30 | 6 075 877,82 | 2 316 546,54 |
| Fonds commercial | 1 200 000,00 | | 1 200 000,00 | 1 200 000,00 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | 8 166 850,91 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES C | 849 346 490,69 | 569 007 754,33 | 280 338 736,36 | 357 971 299,39 |
| Terrains | 66 040 370,04 | | 66 040 370,04 | 66 040 370,04 |
| Constructions | 230 625 204,43 | 167 083 082,89 | 63 542 121,54 | 69 612 629,79 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 13 481 998,43 | 11 418 627,47 | 2 063 370,96 | 2 386 762,40 |
| Matériel de transport | 494 010 644,13 | 360 305 892,03 | 133 704 752,10 | 206 362 921,44 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 35 290 816,89 | 29 931 638,64 | 5 359 178,25 | 6 794 871,54 |
| Autres immobilisations corporelles | 319 675,85 | 268 513,30 | 51 162,55 | 91 536,22 |
| Immobilisations corporelles en cours | 9 577 780,92 | | 9 577 780,92 | 6 682 207,96 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES D | 55 062 585,18 | 2 834 810,18 | 52 227 775,00 | 52 240 816,36 |
| Prêts immobilisés | 263 365,54 | | | 13 041,36 |
| Autres créances financières | 615 519,64 | 467 119,64 | 148 400,00 | 148 400,00 |
| Titres de participation | 54 183 700,00 | 2 104 325,00 | 52 079 375,00 | 52 079 375,00 |
| Autres titres immobilisés (Droits de propriété) | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E | | | | |
| Diminution des créances immobilisées | | | | |
| Augmentation des dettes de financement | | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 929 738 501,59 | 588 580 547,51 | 341 157 954,08 | 422 352 333,30 |
| STOCKS F | 7 660 762,94 | 1 237 884,63 | 6 422 878,31 | 7 381 183,83 |
| Marchandises | | | | |
| Matières et fournitures consommables | 7 660 762,94 | 1 237 884,63 | 6 422 878,31 | 7 381 183,83 |
| Produits en cours | | | | |
| Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | |
| Produits finis | | | | |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G | 125 420 518,56 | 22 316 859,90 | 103 103 658,66 | 257 311 004,51 |
| Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 547 149,65 | | 547 149,65 | 2 083 708,86 |
| Clients et comptes rattachés | 101 192 075,96 | 17 803 576,65 | 83 388 499,31 | 237 196 907,71 |
| Personnel-débiteur | 3 901 853,76 | 2 295 548,49 | 1 606 305,27 | 1 577 390,73 |
| Etat-débiteur | 14 838 300,18 | | 14 838 300,18 | 13 021 742,06 |
| Comptes d'associés-débiteurs | | | | |
| Autres débiteurs | 3 926 901,92 | 2 217 734,76 | 1 709 167,16 | 3 120 310,89 |
| Comptes de régularisation-actif | 1 014 237,09 | | 1 014 237,09 | 310 944,26 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT H | 67 007 512,56 | | 67 007 512,56 | |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF I (Eléments circulants) | 50 494,62 | | 50 494,62 | 100 441,57 |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 200 139 288,68 | 23 554 744,53 | 176 584 544,15 | 264 792 629,91 |
| TRESORERIE ACTIF | 8 576 213,50 | 608 842,00 | 7 967 371,50 | 14 523 295,58 |
| Chèques et valeurs à encaisser | 975 202,87 | 608 842,00 | 366 360,87 | 4 539 901,57 |
| Banques, Trésorerie Générale et Chèques postaux débiteurs | 6 128 193,23 | | 6 128 193,23 | 8 821 920,05 |
| Caisses, régies d'avances et accreditifs | 1 472 817,40 | | 1 472 817,40 | 1 161 473,96 |
| TOTAL III | 8 576 213,50 | 608 842,00 | 7 967 371,50 | 14 523 295,58 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 1 138 454 003,77 | 612 744 134,04 | 525 709 869,73 | 701 668 258,79 |

| BILAN PASSIF | | | |
|--|-----------------------|--|-----------------------|
| PASSIF | EXERCICE | | EXERCICE PRECEDENT |
| | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social ou personnel (1) | 122 597 800,00 | | 122 597 800,00 |
| moins: actionnaires, capital souscrit non appelé | | | |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 42 437 700,00 | | 42 437 700,00 |
| Ecarts 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) | 96 268 097,58 | | 34 782 511,34 |
| Résultats net en instance d'affectation (2) | | | |
| Résultats net de l'exercice (2) | -82 622 535,13 | | 61 485 586,24 |
| Total des capitaux propres | 259 264 925,60 | | 341 887 460,73 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES | 0,00 | | 0,00 |
| Subventions d'investissement | | | |
| Provisions réglementées | | | |
| DETTES DE FINANCEMENT | 152 284 931,67 | | 131 156 905,50 |
| Emprunts obligataires | 150 000 000,00 | | 131 156 905,50 |
| Autres dettes de financement | 2 284 931,67 | | |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES | 2 230 428,67 | | 2 680 960,32 |
| Provisions pour risques | 2 230 428,67 | | 2 680 960,32 |
| Provisions pour charges | | | |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF | 0,00 | | 0,00 |
| Augmentation des créances Immobilisées | | | |
| Diminution des dettes de financement | | | |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 413 780 285,94 | | 475 725 326,55 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT | 110 708 950,17 | | 170 321 111,86 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 50 089 842,06 | | 66 403 007,35 |
| Clients créditeurs, avances et acomptes | 2 445 764,66 | | 1 313 887,63 |
| Personnel-créditeur | 11 323 538,80 | | 21 639 985,07 |
| Organismes sociaux | 8 778 067,66 | | 9 139 012,20 |
| Etat-créditeur | 19 569 278,03 | | 41 951 055,45 |
| Comptes d'associés-créditeurs | 1 789 452,63 | | 1 789 452,63 |
| Autres créanciers | 5 197 408,58 | | 14 318 121,67 |
| Comptes de régularisation-passif | 11 515 597,75 | | 13 766 589,86 |
| Autres provisions pour risques et charges | 1 220 633,62 | | 5 620 580,57 |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) | 0,00 | | 1 239,81 |
| TOTAL II (F+G+H) | 111 929 583,79 | | 175 942 932,24 |
| TRESORERIE PASSIF | 0,00 | | 50 000 000,00 |
| Crédits d'escompte | | | |
| Crédits de trésorerie | | | 50 000 000,00 |
| Banques (soldes créditeurs) | | | |
| TOTAL III | 0,00 | | 50 000 000,00 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 525 709 869,73 | | 701 668 258,79 |

(1) Capital personnel débiteur
 (2) Bénéficiaire (+), Déficitaire (-)

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes) | | | | |
|---|-----------------------|-------------|------------------------|-----------------------|
| NATURE | OPERATIONS | | | TOTAUX DE PRECEDENT |
| | L'EXERCICE 1 | T LES 2 | L'EXERCICE 3=1+2 | 4 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 278 165 438,96 | 0,00 | 278 165 438,96 | 542 566 937,83 |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Ventes de biens et services produits | 261 633 004,30 | 0,00 | 261 633 004,30 | 531 953 137,89 |
| Chiffres d'affaires | | | | |
| Variation de stock de produits (+) (1) | | | | |
| Immobilisations produites pour l'entreprise pour elle même | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | | |
| Autres produits d'exploitation | 2 991 902,02 | | 2 991 902,02 | 3 020 485,86 |
| Reprises d'exploitation; transferts de charges | 13 540 532,64 | | 13 540 532,64 | 7 593 314,08 |
| TOTAL I | 278 165 438,96 | 0,00 | 278 165 438,96 | 542 566 937,83 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 360 491 898,14 | | 360 491 898,14 | 472 414 999,49 |
| Achats revendus (2) de marchandises | | | | |
| Achats consommés (2) de matières et de fournitures | 95 436 382,09 | | 95 436 382,09 | 150 707 263,19 |
| Autres charges externes | 62 436 466,88 | | 62 436 466,88 | 82 404 622,75 |
| Impôts et taxes | 6 095 051,46 | | 6 095 051,46 | 6 877 379,73 |
| Charges de personnel | 105 603 913,36 | | 105 603 913,36 | 130 875 089,45 |
| Autres charges d'exploitation | 700 000,00 | | 700 000,00 | 1 000 000,00 |
| Dotations d'exploitation | 90 220 084,35 | | 90 220 084,35 | 100 550 644,37 |
| TOTAL II | 360 491 898,14 | | 360 491 898,14 | 472 414 999,49 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | (82 326 459,18) | 70 151 938,34 |
| PRODUITS FINANCIERS | 5 750 843,57 | 0,00 | 5 750 843,57 | 4 366 781,22 |
| Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | 5 153 619,00 | | 5 153 619,00 | 4 103 631,00 |
| Gains de change | 15 497,78 | | 15 497,78 | 32 526,44 |
| Intérêts et autres produits financiers | 481 285,22 | | 481 285,22 | 173 892,70 |
| Reprises financières; transferts de charges | 100 441,57 | | 100 441,57 | 56 731,08 |
| TOTAL IV | 5 750 843,57 | 0,00 | 5 750 843,57 | 4 366 781,22 |
| CHARGES FINANCIERES | 6 298 607,01 | 0,00 | 6 298 607,01 | 6 037 604,16 |
| Charges d'intérêts | 5 808 258,04 | | 5 808 258,04 | 5 818 006,36 |
| Pertes de changes | 351 522,35 | | 351 522,35 | 119 156,23 |
| Autres charges financières | | | | |
| Dotations financières | 138 826,62 | | 138 826,62 | 100 441,57 |
| TOTAL V | 6 298 607,01 | 0,00 | 6 298 607,01 | 6 037 604,16 |
| RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | | (547 763,44) | (1 670 822,94) |
| RESULTAT COURANT (III+VI) | | | (82 874 222,62) | 68 481 115,40 |

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
 (2) Achats revendus ou consommés : achats - variations de stocks.

| COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes) (suite) | | | | | |
|--|---------------------|-------------|------------------------|------------------|-----------------------|
| NATURE | OPERATIONS | | | L'EXERCICE 3=1+2 | L'EXERCICE 4 |
| | L'EXERCICE 1 | T LES 2 | L'EXERCICE 3=1+2 | | |
| VII RESULTAT COURANT (report) | | | (82 874 222,62) | | 68 481 115,40 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | 9 570 946,80 | 0,00 | 9 570 946,80 | | 26 600 829,26 |
| Produits des cessions d'immobilisations | 3 430 000,03 | | 3 430 000,03 | | 24 232 919,36 |
| Subventions d'équilibre | | | | | |
| Reprises sur subventions d'investissement | | | | | |
| Autres produits non courants | 1 111 159,58 | | 1 111 159,58 | | 2 016 485,90 |
| Reprises non courantes transferts de charges | 5 029 787,19 | | 5 029 787,19 | | 351 424,00 |
| TOTAL VIII | 9 570 946,80 | 0,00 | 9 570 946,80 | | 26 600 829,26 |
| IX CHARGES NON COURANTES | 7 988 094,31 | 0,00 | 7 988 094,31 | | 6 466 092,42 |
| Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | | | | | 441 126,03 |
| Subventions accordées | | | | | |
| Autres charges non courantes | 7 750 697,54 | | 7 750 697,54 | | 5 465 162,74 |
| Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 237 396,77 | | 237 396,77 | | 559 803,65 |
| TOTAL IX | 7 988 094,31 | | 7 988 094,31 | | 6 466 092,42 |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | | | 1 582 852,49 | | 20 134 736,84 |
| XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X) | | | (81 291 370,13) | | 88 615 852,24 |
| XII IMPOTS SUR LES RESULTATS | | | 1 331 165,00 | | 27 130 266,00 |
| XIII RESULTAT NET (XI-XII) | | | (82 622 535,13) | | 61 485 586,24 |
| XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) | | | 293 487 229,33 | | 573 534 548,31 |
| XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII) | | | 376 109 764,46 | | 512 048 962,07 |
| XVI RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges) | | | (82 622 535,13) | | 61 485 586,24 |

A2 : ETAT DES DEROGATIONS

| INDICATION DES DEROGATIONS | JUSTIFICATION DES DEROGATIONS | INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
|---|-------------------------------|---|
| fondamentaux | NEANT | |
| II. Dérogations aux méthodes d'évaluation | NEANT | |
| de présentation des états de synthèse | NEANT | |



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 SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2020

| ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G) | | | | |
|---|-----|---|------------------------|-----------------------|
| I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R) | | | | |
| Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020 | | | | |
| | | | Exercice | Exercice Précédent |
| 1 | + | Ventes de Marchandises (en l'état) | | |
| 2 | - | Achats revendus de marchandises | | |
| I | = | MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT | | |
| II | + | PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | 261 633 004,30 | 531 953 137,89 |
| 3 | + | Ventes de biens et services produits | 261 633 004,30 | 531 953 137,89 |
| 4 | | Variation stocks produits | | |
| 5 | | Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même | | |
| III | - | CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7) | 157 872 848,97 | 233 111 885,94 |
| 6 | - | Achats consommés de matières et fournitures | 95 436 382,09 | 150 707 263,19 |
| 7 | - | Autres charges externes | 62 436 466,88 | 82 404 622,75 |
| IV | = | VALEUR AJOUTEE (I-II+III) | 103 760 155,33 | 298 841 251,95 |
| 8 | + | Subventions d'exploitation | | |
| 9 | - | Impôts et taxes | 6 095 051,46 | 6 877 379,73 |
| 10 | - | Charges de personnel | 105 603 913,36 | 130 875 089,45 |
| V | = | EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE) | -7 938 809,49 | 161 088 782,77 |
| 11 | + | Autres produits d'exploitation | 2 991 902,02 | 3 020 485,86 |
| 12 | - | Autres charges d'exploitation | 700 000,00 | 1 000 000,00 |
| 13 | + | Reprises d'exploitation, transferts de charges | 13 540 532,64 | 7 593 314,08 |
| 14 | - | Dotations d'exploitation | 90 220 084,35 | 100 550 644,37 |
| VI | = | RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-) | -82 326 459,18 | 70 151 938,34 |
| VII | +/- | RESULTAT FINANCIER | -547 763,44 | -1 670 822,94 |
| VIII | = | RESULTAT COURANT | -82 874 222,62 | 68 481 115,40 |
| IX | +/- | RESULTAT NON COURANT(+ou-) | 1 582 852,49 | 20 134 736,84 |
| 15 | - | Impôts sur les résultats | 1 331 165,00 | 27 130 266,00 |
| X | = | RESULTAT NET DE L'EXERCICE | (82 622 535,13) | 61 485 586,24 |

| II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT | | | | |
|---|---|---|--------------------|-----------------------|
| | | | Exercice | Exercice Précédent |
| 1 | | Résultat net de l'exercice | | 61 485 586,24 |
| | | Bénéfice + | | |
| | | Perte - | 82 622 535,13 | |
| 2 | + | Dotations d'exploitation (1) | 86 328 942,24 | 98 973 033,13 |
| 3 | + | Dotations financières (1) | | |
| 4 | + | Dotations non courantes(1) | 229 255,54 | 557 359,35 |
| 5 | - | Reprises d'exploitation(2) | | |
| 6 | - | Reprises financières(2) | | |
| 7 | - | Reprises non courantes(2) (3) | 679 787,19 | 351 424,00 |
| 8 | - | Produits des cessions d'immobilisation | 3 430 000,03 | 24 232 919,36 |
| 9 | + | Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées | | 441 126,03 |
| I | | CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) | -174 124,57 | 136 872 761,39 |
| 10 | | Distributions de bénéfices | | 57 620 966,00 |
| II | | AUTOFINANCEMENT | -174 124,57 | 79 251 795,39 |

(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) Ycompris reprises sur subventions d'investissement

A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

| Au 31/12/2020 | | | |
|---|-------------|-----------------------------|--|
| NATURE DES | CHANGEMENTS | JUSTIFICATION DU CHANGEMENT | INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
| I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentaux | | NEANT | |
| II. Changements affectant les règles de présentation | | NEANT | |

B2:TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

| NATURE | MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE | AUGMENTATION | | | DIMINUTION | | | MONTANT BRUT FIN EXERCICE |
|---|-----------------------------|---------------------|---------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|
| | | Acquisition | Production par l'entreprise pour elle | Virement | Cession | Retrait | Virement | |
| IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS | 1 704 747,60 | 1 290 000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 994 747,60 |
| Frais préliminaires | | | | | | | | |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 704 747,60 | 1 290 000,00 | | | | | | 2 994 747,60 |
| Primes de remboursement obligations | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 24 839 366,25 | 1 845 311,87 | 0,00 | 5 407 649,33 | 0,00 | 4 350 000,00 | 5 407 649,33 | 22 334 678,12 |
| Immobilisations en recherche et développement | | | | | | | | |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 15 472 515,34 | 254 513,45 | | 5 407 649,33 | | | | 21 134 678,12 |
| Fonds commercial | 1 200 000,00 | | | | | 4 350 000,00 | 5 407 649,33 | 1 200 000,00 |
| Autres immobilisations incorporelles | 8 166 850,91 | 1 590 798,42 | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 856 233 078,18 | 6 362 292,51 | 0,00 | 1 978 581,11 | 13 248 880,00 | 0,00 | 1 978 581,11 | 849 346 490,69 |
| Terrains | 66 040 370,04 | | | | | | | 66 040 370,04 |
| Constructions | 228 198 938,32 | 447 685,00 | | 1 978 581,11 | | | | 230 625 204,43 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 13 401 930,10 | 80 068,33 | | | | | | 13 481 998,43 |
| Matériel de transport | 506 899 524,13 | 360 000,00 | | | 13 248 880,00 | | | 494 010 644,13 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagement | 34 690 431,78 | 600 385,11 | | | | | | 35 290 816,89 |
| Autres immobilisations corporelles | 319 675,85 | | | | | | | 319 675,85 |
| Immobilisations corporelles en cours | 6 682 207,96 | 4 874 154,07 | | | | | 1 978 581,11 | 9 577 780,92 |
| Totaux | 882 777 192,03 | 9 497 604,38 | 0,00 | 7 386 230,44 | 13 248 880,00 | 4 350 000,00 | 7 386 230,44 | 874 675 916,41 |

B2BIS:TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

| NATURE | Cumul début exercice | Dotations de l'exercice | Amortissements sur immobilisations sorties (Cessions) | Amortissements sur immobilisations sorties (Retrait) | Cumul d'amortissement fin exercice |
|---|-----------------------|-------------------------|---|--|------------------------------------|
| | | | | | |
| IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR | 1 247 927,50 | 431 255,20 | 0,00 | 0,00 | 1 679 182,70 |
| * Frais préliminaires | | | | | |
| * Charges à répartir sur plusieurs exercices | 1 247 927,50 | 431 255,20 | | | 1 679 182,70 |
| * Primes de remboursement des obligations | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 13 155 968,80 | 1 902 831,50 | 0,00 | 0,00 | 15 058 800,30 |
| * Immobilisations en recherche et développement | | | | | |
| * Brevets, marques droits et valeurs similaires | 13 155 968,80 | 1 902 831,50 | | | 15 058 800,30 |
| * Fonds commercial | | | | | |
| * Autres immobilisations incorporelles | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 498 261 778,79 | 83 994 855,54 | 13 248 880,00 | 0,00 | 569 007 754,33 |
| * Terrains | | | | | |
| * Constructions | 158 586 308,53 | 8 496 774,36 | | | 167 083 082,89 |
| * Installations techniques; matériel et outillage | 11 015 167,70 | 403 459,77 | | | 11 418 627,47 |
| * Matériel de transport | 300 536 602,69 | 73 018 169,34 | 13 248 880,00 | | 360 305 892,03 |
| * Mobilier, matériel de bureau et aménagements | 27 895 560,24 | 2 036 078,40 | | | 29 931 638,64 |
| * Autres immobilisations corporelles | 228 139,63 | 40 373,67 | | | 268 513,30 |
| * Immobilisations corporelles en cours | | | | | |
| Totaux | 512 665 675,09 | 86 328 942,24 | 13 248 880,00 | 0,00 | 585 745 737,33 |

| TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE | | | | |
|--------------------------------------|--|----------------------|-----------------------|----------------------|
| I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN | | | | |
| Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020 | | | | |
| MASSES | Exercice | Exercice précédent | Variations | |
| | | | Emplois | Ressources |
| 1 | Financement Permanent | 413 780 285,94 | 475 725 326,55 | 61 945 040,61 |
| 2 | Moins actif immobilisé | 341 157 954,08 | 422 352 333,30 | 81 194 379,22 |
| 3 | = Fonds Roulem. Fonctionnel (1-2)(A) | 72 622 331,86 | 53 372 993,25 | 19 249 338,61 |
| 4 | Actif circulant | 176 584 544,15 | 264 792 629,91 | 88 208 085,76 |
| 5 | Moins passif circulant | 111 929 583,79 | 175 942 932,24 | 64 013 348,45 |
| 6 | = Besoin de Financem. global (4-5)(B) | 64 654 960,36 | 88 849 697,67 | 24 194 737,31 |
| 7 | TRESORERIE NETTE (Actif-Passif)=A-B | 7 967 371,50 | -35 476 704,42 | 43 444 075,92 |

| II EMPLOIS ET RESSOURCES | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | EXERCICE | | EXERCICE PRECEDENT | |
| | EMPLOIS | RESSOURCES | EMPLOIS | RESSOURCES |
| * AUTOFINANCEMENT (A) | | -174 124,57 | | 79 251 795,39 |
| + Capacité d'autofinancement | | -174 124,57 | | 136 872 761,39 |
| - Distributions de bénéfices | | 0,00 | | 57 620 966,00 |
| * CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B) | | 7 793 041,39 | | 24 281 046,76 |
| + Cessions d'immobilis.incorporelles (1) | | 4 350 000,00 | | |
| + Cessions d'immobilis.corporelles | | 3 430 000,03 | | 24 232 919,36 |
| + Cessions d'immobilis.financières | | | | |
| + Récupérations s/créances immobilis. | | 13 041,36 | | 48 127,40 |
| * AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C) | | | | |
| + Augmentation du capital, apports | | | | |
| + Autres: Provision pour plus values | | | | |
| AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) | | 150 066 600,00 | | 55 616 801,81 |
| (nettes de primes de remboursement) | | | | |
| TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D) | | 157 685 516,82 | | 159 149 643,96 |
| II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX) | | | | |
| * ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E) | 8 207 604,38 | | 84 917 179,64 | |
| + Acquisitions d'immobilisat. incorpor. | 1 846 311,87 | | 3 944 506,16 | |
| + Acquisitions d'immobilis. corporelles | 6 362 292,51 | | 80 960 673,48 | |
| + Acquisitions d'immobilis. financières | | | | |
| + Augmentation des créances immob. | | | 12 000,00 | |
| * REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F) | | | | |
| * REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G) | 128 938 573,83 | | 42 409 368,07 | |
| * EMPLOIS EN NON VALEURS (H) | 1 290 000,00 | | | |
| TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 138 436 178,21 | | 127 326 547,71 | |
| III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G) | | | | |
| | | 0,00 | 24 194 737,31 | 78 540 865,25 |
| IV VARIATION DE LA TRESORERIE (B.F.G) | 43 444 075,92 | 0,00 | 0,00 | 46 717 769,00 |
| TOTAL GENERAL | 181 880 254,13 | 181 880 254,13 | 205 867 412,96 | 205 867 412,96 |

B4:TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

| Raison sociale de la société émettrice | Secteur d'activité | Capital social | Participation au capital % | Prix d'acquisition global | Valeur comptable nette | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice | | | Produits inscrits au C.P.C de l'exercice |
|--|------------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------|--|----------------------|-------------------|--|
| | | | | | | Date de clôture | Situation nette | résultat net | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | |
| 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 EPRIANE 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 | 31/12/2020 | 84 977 874,47 | 1 551 867,54 | 4 139 952,00 |
| CTM TOURISME | Tourisme | 300 000,00 | 99,87% | 299 600,00 | 0,00 | 31/12/2020 | 5 559 365,47 | -1 359 837,17 | 998 667,00 |
| ISSAL TRANSPORTS | Transport du Personnel | 300 000,00 | 99,87% | 299 600,00 | 0,00 | 31/12/2020 | 915 825,83 | 234 571,44 | |
| GARE ROUTIERE DE TETOUAN | Transport | | | 60 000,00 | 0,00 | | | | 15 000,00 |
| TOTAL | | 52 350 000,00 | | 54 183 700,00 | 52 079 375,00 | | 91 453 065,77 | 426 601,81 | 5 153 619,00 |

N.B. : Provision pour dépréciation : 1 286,725,00
 N.B. : Provision pour dépréciation : 19 200,00
 N.B. : Provision pour dépréciation : 90 000,00
 N.B. : Provision pour dépréciation : 49 200,00
 N.B. : Provision pour dépréciation : 299 600,00
 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 exercice | DOTATIONS | | REPRISES | | Montant fin exercice |
|---|------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------------|
| | | D'exploitation | financières | d'exploitation | financières | |
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé | 2 834 810,18 | | | | | 2 834 810,18 |
| 2. Provisions réglementées | | | | | | |
| 3. Provisions durables pour risques et charges | 2 680 960,32 | | 229 255,54 | | | |



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 SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2020

| B6 : TABLEAU DES CREANCES | | | | | | | | |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| CREANCES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non recouvrées | Montants en devises | Montants sur l'Etat et Org-Publics | Montants sur les entreprises liées | Montants représentés par effets |
| DE L'ACTIF IMMOBILISE | 55 062 585,18 | 54 799 219,64 | | 263 365,54 | | | | |
| * Prêts immobilisés | 263 365,54 | | | 263 365,54 | | | | |
| * Autres créances financières | 54 799 219,64 | 54 799 219,64 | | | | | | |
| DE L'ACTIF CIRCULANT | 125 420 518,56 | 9 281 199,85 | 93 783 790,99 | 22 355 527,72 | 3 733 391,10 | 80 401 170,52 | 20 375 336,87 | |
| * Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 547 149,65 | | 547 149,65 | | | | | |
| * Clients et comptes rattachés | 101 192 075,96 | 6 985 651,36 | 74 068 631,64 | 20 137 792,96 | 808 501,82 | 65 562 870,34 | 20 064 343,06 | |
| * Personnel | 3 901 853,76 | 2 295 548,49 | 1 606 305,27 | | | | | |
| * Etat | 14 838 300,18 | | 14 838 300,18 | | | 14 838 300,18 | | |
| * Compte d'associés | | | | | | | | |
| * Autres débiteurs | 3 926 901,92 | | 1 709 167,16 | 2 217 734,76 | 2 924 889,28 | | 310 993,81 | |
| * Comptes de régularisation-actif | 1 014 237,09 | | 1 014 237,09 | | | | | |

| B7 : TABLEAU DES DETTES | | | | | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---|--|---------------------------------|
| DETTES | TOTAL | ANALYSE PAR ECHEANCE | | | AUTRES ANALYSES | | | |
| | | Plus d'un an | Moins d'un an | Echues et non payées | Montants en devises | Montants vis-à-vis de l'Etat et org.Pub | Montants vis-à-vis des entreprises liées | Montants représentés par effets |
| DE FINANCEMENT | 152 284 931,67 | 122 284 931,67 | 30 000 000,00 | | | | | |
| * Emprunts obligataires | 150 000 000,00 | 120 000 000,00 | 30 000 000,00 | | | | | |
| * Autres dettes de financement | 2 284 931,67 | 2 284 931,67 | | | | | | |
| DU PASSIF CIRCULANT | 110 708 950,17 | 5 144 652,43 | 103 445 070,11 | 2 119 227,63 | 1 353 690,29 | 21 218 059,17 | 1 826 062,73 | 711 899,93 |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 50 089 842,06 | 5 144 652,43 | 44 945 189,63 | | 1 245 521,63 | | 203 031,40 | 711 899,93 |
| * Clients créditeurs, avances et acomptes | 2 445 764,66 | | 2 115 989,66 | 329 775,00 | | | | |
| * Personnel | 11 323 538,80 | | 11 323 538,80 | | | | | |
| * Organismes sociaux | 8 778 067,66 | | 8 778 067,66 | | | 1 648 781,14 | | |
| * Etat | 19 569 278,03 | | 19 569 278,03 | | | 19 569 278,03 | | |
| * Compte d'associés | 1 789 452,63 | | | 1 789 452,63 | | | | |
| * Autres créanciers | 5 197 408,58 | | 5 197 408,58 | | 108 168,66 | | 1 623 031,33 | |
| * Comptes de régularisation - Passif | 11 515 597,75 | | 11 515 597,75 | | | | | |

| B8 : TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES | | | | | |
|--|-----------------|------------|---------------|---------------------|---|
| TIERS CREDITEURS OU TIERS | Montant couvert | Nature | Date et lieu | Objet | Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture |
| DEBITEURS | par la sûreté | (1) | d'inscription | (2) (3) | |
| Sûretés données | NEANT | | | | |
| Sûretés reçues | 370 000,00 | Hypothèque | DIVERS | Membre du personnel | 141 604,27 |

| B9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL | | |
|---|---------------------|-----------------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
| * Avals et cautions | 2 183 779,65 | 2 180 367,65 |
| * engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires | | |
| * autres engagements donnés | | |
| TOTAL (1) | 2 183 779,65 | 2 180 367,65 |
| (1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées..... | | |

| ENGAGEMENTS RECUS | Montants Exercice | Montants Exercice Précédent |
|----------------------------|----------------------|-----------------------------|
| * Avals et cautions | 17 054 402,52 | 22 562 642,52 |
| * Autres engagements reçus | | |
| TOTAL | 17 054 402,52 | 22 562 642,52 |

(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)



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 SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2020

B15 : PASSIF EVENTUEL

* **Les circonstances exceptionnelles engendrées par la pandémie de la COVID 19 , le confinement instauré , la suspension totale du Transport Public de Voyageurs entre le 20 mars et le 25 juin 2020 et les restrictions réglementaires imposées (autorisation de déplacement, fermeture de certaines villes, couvre-feu, plafonnement du taux de remplissage à 50% puis à 75%) durant le 2ème semestre 2020, ont eu un impact significatif sur l'activité de la CTM au cours de l'année 2020, en conséquence, le Chiffre d'Affaires ressort avec une baisse de 50,8%.**

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

- * 2017
- * 2018
- * 2019
- * 2020

Rapport des commissaires aux Comptes



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

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., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 259.264.925,6 compte tenu d'une perte nette de MAD 82.622.535,13. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 23 mars 2021 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 2020, 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.

Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés 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, prévue par la loi.

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 admis 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

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

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 professionnelles 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 concluons 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 les états de synthèse, 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 aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Casablanca, le 28 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Hicham DIOURI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON



Faïçal MEKOUAR
Associé