



SITUATION PROVISOIRE COMPTES SOCIAUX AU 30/06/2010

BILAN ACTIF - MODELE NORMAL		Exercice clos le : 30/06/2010		
		EXERCICE AU 30/06/2010		EXERCICE PRECEDENT AU 31/12/2009
ACTIF		BRUT	AMORTIS-SEMENT ET PROVISIONS	NET
	IMMOBILISATION EN NON VALEURS A	12 870 129,90	4 862 601,38	8 007 328,52
	Frais préliminaires			3 470 223,74
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	12 870 129,90	4 862 601,38	8 007 328,52
	Primes de remboursement des obligations			3 470 223,74
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B	9 639 795,48	6 449 620,14	3 190 175,34
	Immobilisation en recherche et développement			3 602 623,87
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 439 795,48	6 449 620,14	1 990 175,34
	Fonds commercial	1 200 000,00		1 200 000,00
	Autres immobilisations incorporelles			
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES C	588 700 656,55	340 760 280,86	247 940 375,69
	Terrains	49 434 880,41		49 434 880,41
	Constructions	141 439 565,87	78 147 962,09	63 291 603,78
	Installations techniques, matériel et outillage	9 423 508,80	6 023 804,34	3 399 704,46
	Matériel de transport	369 808 007,69	241 591 771,61	128 216 236,08
	Matériel, mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	17 907 745,35	14 896 312,47	3 011 432,88
	Autres immobilisations corporelles	100 430,35		100 430,35
	Immobilisations corporelles en cours	586 518,08		586 518,08
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES D	37 535 107,10	2 166 086,27	35 369 020,83
	Prêts immobilisés	2 826 287,46	121 761,27	2 704 526,19
	Autres créances financières	519 119,64		519 119,64
	Titres de participation	34 189 700,00	2 044 325,00	32 145 375,00
	Autres titres immobilisés			32 145 375,00
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E			
	Diminution des créances immobilisées			
	Augmentation des dettes financières			
	TOTAL II (A+B+C+D+E)	648 745 689,03	354 236 788,65	294 508 900,38
	STOCKS F	8 116 089,74	1 348 051,45	6 768 038,29
	Marchandises			
	Matières et fournitures consommables	8 116 089,74	1 348 051,45	6 768 038,29
	Produits en cours			
	Produits intermédiaires et résiduel			
	Produits finis			
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G	164 924 326,24	17 361 519,28	147 562 806,96
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	382 780,00		382 780,00
	clients et comptes rattachés	104 793 433,09	14 789 284,79	90 004 148,30
	Personnel	2 528 502,80	1 212 132,80	1 316 370,00
	Etat	18 744 492,31		18 744 492,31
	Comptes d'associés	6 716 845,00		6 716 845,00
	Autres débiteurs	20 371 416,74	1 360 101,69	19 011 315,05
	Comptes de régularisation actif	11 386 854,30		11 386 854,30
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT H			35 000 557,64
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF I			112 324,81
	(Eléments circulants)			
	TOTAL III (F+G+H+I)	173 040 415,98	18 709 570,73	154 330 845,25
	TRESORERIE ACTIF	15 082 336,30		15 082 336,30
	Chèques et valeurs à encaisser	1 216 357,74		1 216 357,74
	Banques, T.G et C.P	13 243 121,04		13 243 121,04
	Caisses, Règles d'avances et accreditifs	622 857,52		622 857,52
	TOTAL IIII	15 082 336,30		15 082 336,30
	TOTAL GENERAL I-II+III	836 868 441,31	372 948 359,38	463 920 081,93

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)		EXERCICE DU : 01/01/2010 AU 30/06/2010			
NATURE		OPERATIONS PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT 2	TOTAUX DE L'EXERCICE AU 30/06/2010 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT AU 30/06/2009 4
	PRODUITS D'EXPLOITATION	153 186 880,35	0,00	153 186 880,35	140 695 702,38
	..Ventes de marchandises (en l'état)				
	..Chiffres d'affaires	137 922 934,74		137 922 934,74	131 423 592,80
	Variation de stocks de produits (+) (1)				
	..Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
	..Subventions d'exploitation				
	..Autres produits d'exploitation	1 082 150,28		1 082 150,28	1 084 138,14
	..Reprises d'exploitation; transferts de charges	14 181 795,33		14 181 795,33	8 187 971,64
	TOTAL I	153 186 880,35	0,00	153 186 880,35	140 695 702,38
	CHARGES D'EXPLOITATION	162 884 581,21	20 345,70	162 904 926,91	144 658 807,41
	..Achats revendus (2) de marchandises				
	..Achats consommés (2) de matières et fournitures	49 364 162,16		49 364 162,16	45 381 086,89
	..Autres charges externes	42 800 644,79		42 800 644,79	35 972 391,98
	..Impôts et taxes	2 240 801,36	20 345,70	2 261 147,06	2 128 155,05
	..Charges de personnel	38 368 497,35		38 368 497,35	34 294 347,16
	..Autres charges d'exploitation	400 160,00		400 160,00	
	..Dotations d'exploitation	29 710 315,55		29 710 315,55	26 484 656,33
	TOTAL II	162 884 581,21	20 345,70	162 904 926,91	144 658 807,41
	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	(9 697 700,86)	(20 345,70)	(9 718 046,56)	(3 963 105,03)
	PRODUITS FINANCIERS	7 207 148,03	0,00	7 207 148,03	14 769 387,07
	..Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	6 666 845,00		6 666 845,00	13 989 824,00
	..Gains de change	14 623,61		14 623,61	8 591,80
	..Intérêts et autres produits financiers	413 354,61		413 354,61	694 645,87
	..Reprises financières; transferts de charges	112 324,81		112 324,81	96 325,40
	TOTAL IV	7 207 148,03	0,00	7 207 148,03	14 769 387,07
	CHARGES FINANCIERES	1 196 884,56	0,00	1 196 884,56	653 598,01
	..Charges d'intérêts	1 190 311,10		1 190 311,10	528 086,89
	..Pertes de change	6 573,46		6 573,46	125 511,12
	..Autres charges financières				
	..Dotations financières				
	TOTAL V	1 196 884,56	0,00	1 196 884,56	653 598,01
	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	6 010 263,47	0,00	6 010 263,47	14 115 789,06
	RESULTAT COURANT (III-VI)	(3 687 437,39)	(20 345,70)	(3 707 783,09)	10 152 684,03

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

BILAN PASSIF - MODELE NORMAL		Exercice clos le : 30/06/2010	
PASSIF		EXERCICE AU 30/06/2010	EXERCICE PRECEDENT AU 31/12/2009
	CAPITAUX PROPRES		
	Capital social ou personnel (1)	122 597 800,00	122 597 800,00
	Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé,		
	capital appelé dont versé.....		
	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	70 830 558,03	78 034 240,06
	Report à nouveau (2)	3 120 888,45	3 779 454,53
	Résultats net en instance d'affectation (2)		
	Résultats net de l'exercice (2)	832 746,44	22 787 201,89
	Total des capitaux propres	252 079 472,92	281 896 176,48
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	0,00	0,00
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT	44 037 885,24	44 611 171,00
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	44 037 885,24	44 611 171,00
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	1 829 297,99	2 226 875,96
	Provisions pour risques	1 829 297,99	2 226 875,96
	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)	297 946 656,15	328 734 223,44
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	165 973 425,78	100 724 662,31
	Fournisseurs et comptes rattachés	51 285 882,77	47 311 913,05
	Clients créditeurs, avances et acomptes	3 155 517,62	1 835 517,62
	Personnel	10 554 756,67	8 658 121,53
	Organismes sociaux	4 421 780,22	3 626 091,70
	Etat	13 185 070,74	24 059 461,45
	Comptes d'associés	31 352 064,19	702 614,19
	Autres créanciers	45 912 943,43	10 051 201,13
	Comptes de régularisation-passif	6 105 410,14	4 479 741,64
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0,00	852 063,81
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF	0,00	73 869,54
	(Eléments circulants)		
	TOTAL II (F+G+H)	165 973 425,78	101 690 595,66
	TRESORERIE PASSIF	0,00	0,00
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	..Banques (soldes créditeurs)		
	TOTAL III	0,00	0,00
	TOTAL GENERAL I-II+III	463 920 081,93	430 384 819,10

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)		EXERCICE DU : 01/01/2010 AU 30/06/2010			
NATURE		OPERATIONS PROPRES A L'EXERCICE 1	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT 2	TOTAUX DE L'EXERCICE AU 30/06/2010 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT AU 30/06/2009 4
	VII RESULTAT COURANT (report)	(3 687 437,39)	(20 345,70)	(3 707 783,09)	10 152 684,03
	VIII PRODUITS NON COURANTS	7 012 475,63	0,00	7 012 475,63	6 800 341,94
	..Produits des cessions des immobilisations	6 110 500,00		6 110 500,00	3 045 000,00
	..Subventions d'équilibre				
	..Reprises sur subventions d'investissement				
	..Autres produits non courants	162 236,63		162 236,63	369 629,94
	..Reprises non courantes transferts de charges	739 739,00		739 739,00	3 385 712,00
	TOTAL VIII	7 012 475,63	0,00	7 012 475,63	6 800 341,94
	IX CHARGES NON COURANTS	919 908,73	854 057,37	1 773 966,10	10 243 447,50
	..Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	393 508,45		393 508,45	1 479 160,16
	..Subventions accordées				
	..Autres charges non courantes	526 400,28	854 057,37	1 380 457,65	8 757 777,73
	..Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				6 509,61
	TOTAL IX	919 908,73	854 057,37	1 773 966,10	10 243 447,50
	X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	6 092 566,90	(854 057,37)	5 238 509,53	(3 440 105,56)
	XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	2 405 129,51	(874 403,07)	1 530 726,44	6 709 576,47
	XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				697 980,00
	XIII RESULTAT NET (XI-XII)	2 405 129,51	(874 403,07)	1 530 726,44	6 041 675,47
	XIV				
	TOTAL DES PRODUITS (I-IV-VIII)	167 406 504,01	0,00	167 406 504,01	182 285 431,38
	TOTAL DES CHARGES (II +V+IX+XII)	165 001 374,50	874 403,07	165 875 777,57	156 223 755,92
	XVI RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	2 405 129,51	(874 403,07)	1 530 726,44	6 041 675,47

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2010

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société C.T.M. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 252.079.472,92 dont un bénéfice net de MAD 832.746,44 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société C.T.M.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que la situation financière du patrimoine de la société C.T.M. arrêtées au 30 juin 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 17 septembre 2010

Les Commissaires aux comptes