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 31/12/2015

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31/12/2015

	ACTIF	EXERCICE BRUT	EXERCICE AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	EXERCICE NET	EXERCICE PRECEDENT NET
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATION EN NON VALEURS A**	838 471,60	679 254,10	159 217,50	326 911,68
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	838 471,60	679 254,10	159 217,50	326 911,68
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B	17 472 904,46	10 328 230,91	7 144 673,55	5 598 654,54
	Immobilisation en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 838 598,65	10 328 230,91	1 510 367,74	1 952 021,27
	Fonds commercial	1 200 000,00		1 200 000,00	1 200 000,00
	Autres immobilisations incorporelles	4 434 305,81		4 434 305,81	2 446 633,27
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES C	703 041 861,20	386 405 671,85	316 636 189,35	283 204 263,46
	Terrains	65 417 423,94		65 417 423,94	55 335 370,41
	Constructions	204 958 689,06	121 174 945,51	83 783 743,55	62 750 038,92
	Installations techniques, matériel et outillage	11 234 337,08	9 138 865,51	2 095 471,57	2 151 570,11
	Matériel de transport	394 158 990,86	235 284 546,36	158 874 444,50	135 314 792,62
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements d	25 857 234,33	20 703 408,69	5 153 825,64	4 134 373,02
	Autres immobilisations corporelles	177 605,35	103 905,78	73 699,57	
	Immobilisations corporelles en cours	1 237 580,58		1 237 580,58	23 518 118,38
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES D	55 434 612,50	2 693 205,91	52 741 406,59	53 153 593,33
	Prêts immobilisés	695 392,86	121 761,27	573 631,59	938 318,33
	Autres créances financières	555 519,64	467 119,64	88 400,00	137 900,00
	Titres de participation	54 183 700,00	2 104 325,00	52 079 375,00	52 079 375,00
	Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E				
	Diminution des créances immobilisés				
	Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	776 787 849,76	400 106 362,77	376 681 486,99	342 283 423,01
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS F**	7 015 293,74	473 987,37	6 541 306,37	7 088 206,56
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	7 015 293,74	473 987,37	6 541 306,37	7 088 206,56
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et résiduel				
	Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G	196 581 107,12	17 641 655,96	178 939 451,16	185 682 585,89
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	126 016,00		126 016,00	67 936,00
	clients et comptes rattachés	141 180 731,38	13 417 968,29	127 762 763,09	165 120 226,49
	Personnel	3 536 546,97	2 271 620,42	1 264 926,55	1 017 896,22
	Etat	13 613 140,16		13 613 140,16	11 023 330,47
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	37 730 513,26	1 952 067,25	35 778 446,01	7 908 857,76
	Comptes de régularisation actif	394 159,35		394 159,35	544 338,95
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT H				29 998 485,52
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF I (Eléments circulants)	94 159,30		94 159,30	107 911,56
	TOTAL II (F+G+H+I)	203 690 560,16	18 115 643,33	185 574 916,83	222 877 189,63
TRESORERIE	**TRESORERIE ACTIF**	13 813 379,34	520 510,00	13 292 869,34	14 155 895,81
	Chèques et valeurs à encaisser	1 411 775,26	520 510,00	891 265,26	585 279,99
	Banques, T.G et C.P	10 679 091,25		10 679 091,25	12 161 113,22
	Caisses, Régies d'avances et accréditifs	1 722 512,83		1 722 512,83	1 409 502,60
	TOTAL III	13 813 379,34	520 510,00	13 292 869,34	14 155 895,81
	TOTAL GENERAL I+II+III	994 291 789,26	418 742 516,10	575 549 273,16	579 316 508,35

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 31/12/2015

	PASSIF		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
FINANCEMENT PERMANENT	**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		68 324 083,15	68 324 083,15
	Report à nouveau (2)		4 811 882,02	2 293 936,47
	Résultats net en instance d'affectation (2)			
	Résultats net de l'exercice (2)		55 437 225,12	41 749 241,55
	Total des capitaux propres	A	**305 868 470,29**	**289 662 541,17**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	B	**0,00**	**0,00**
	Subventions d'investissement			
	Provisions réglementées			
	DETTES DE FINANCEMENT	C	**98 937 326,83**	**137 757 026,31**
	Emprunts obligatoires			
	Autres dettes de financement		98 937 326,83	137 757 026,31
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	D	**1 970 409,26**	**1 780 659,82**
	Provisions pour risques		1 970 409,26	1 780 659,82
	Provisions pour charges			
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF	E	**0,00**	**0,00**
	Augmentation des créances Immobilisées			
	Diminution des dettes de financement			
	TOTAL I (A+B+C+D+E)		**406 776 206,38**	**429 200 227,30**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT**	F	**167 214 433,11**	**148 706 769,15**
	Fournisseurs et comptes rattachés		67 266 781,27	66 016 351,32
	Clients créditeurs, avances et acomptes		2 836 208,80	697 883,36
	Personnel		22 977 699,69	17 599 272,12
	Organismes sociaux		7 857 610,19	7 706 160,04
	Etat		37 199 746,60	28 407 008,03
	Comptes d'associés		714 896,69	712 176,69
	Autres créanciers		19 011 623,29	21 118 079,74
	Comptes de régularisation-passif		9 349 866,58	6 449 837,85
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	G	**1 525 298,66**	**1 374 745,56**
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)	H	**33 335,01**	**34 766,34**
	TOTAL II (F+G+H)		**168 773 066,78**	**150 116 281,05**
TRESORERIE PASSIF	**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		**575 549 273,16**	**579 316 508,35**

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

EXERCICE DU : 01/01/2015 AU 31/12/2015

		NATURE	OPERATIONS PROPRES A L'EXERCICE 1,00	OPERATIONS CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
EXPLOITATION		*PRODUITS D'EXPLOITATION*	486 227 682,91	0,00	486 227 682,91	465 091 901,43
		. Ventes de marchandises (en l'état)				
		. Cliffres d'affaires	464 398 468,79	0,00	464 398 468,79	440 161 672,10
		. Variation de stocks de produits (+-) (1)				
		. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
		. Subventions d'exploitation				
		. Autres produits d'exploitation	3 103 968,24		3 103 968,24	3 380 069,01
		. Reprises d'exploitation; transferts de charges	18 725 245,88		18 725 245,88	21 550 160,32
		TOTAL I	486 227 682,91	0,00	486 227 682,91	465 091 901,43
		CHARGES D'EXPLOITATION	437 204 764,89	0,00	437 204 764,89	426 940 962,47
		. Achats revendus (2) de marchandises				
		. Achats consommés (2) de matières et fournitures	157 694 231,83		157 694 231,83	161 901 766,15
		. Autres charges externes	83 412 506,72		83 412 506,72	77 918 140,69
		. Impôts et taxes	5 768 165,74		5 768 165,74	5 181 024,06
		. Charges de personnel	115 723 974,28		115 723 974,28	108 535 880,76
		. Autres charges d'exploitation	800 000,00		800 000,00	800 000,00
		. Dotation d'exploitation	73 805 886,32		73 805 886,32	72 604 150,81
		TOTAL II	437 204 764,89	0,00	437 204 764,89	426 940 962,47
		RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	49 022 918,02	0,00	49 022 918,02	38 150 938,96
FINANCIER		*PRODUITS FINANCIERS*	2 083 759,24	0,00	2 083 759,24	6 195 003,45
		. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	1 422 330,67		1 422 330,67	5 037 765,00
		. Gains de change	147 283,23		147 283,23	48 915,52
		. Intérêts et autres produits financiers	406 233,78		406 233,78	1 020 546,85
		. Reprises financières; transferts de charges	107 911,56		107 911,56	87 776,08
		TOTAL IV	2 083 759,24	0,00	2 083 759,24	6 195 003,45
	V	*CHARGES Financières*	7 092 011,94	0,00	7 092 011,94	6 168 185,96
		. Charges d'intérêts	6 250 783,41		6 250 783,41	5 994 297,40
		. Pertes de change	292 778,87		292 778,87	65 977,00
		. Autres charges financières				
		. Dotations financières	548 449,66		548 449,66	107 911,56
		TOTAL V	7 092 011,94	0,00	7 092 011,94	6 168 185,96
	VI	*RESULTAT FINANCIER (IV-V)*	(5 008 252,70)	0,00	(5 008 252,70)	26 817,49
	VII	*RESULTAT COURANT (III+VI)*	44 014 665,32	0,00	44 014 665,32	38 177 756,45

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT) SUITE

EXERCICE DU : 01/01/2015 AU 31/12/2015

		NATURE	OPERATIONS PROPRES A L'EXERCICE 1,00	OPERATIONS CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	VII	*RESULTAT COURANT (report)*	44 014 665,32	0,00	44 014 665,32	38 177 756,45
NON COURANT	VIII	*PRODUITS NON COURANTS*	40 909 289,19	0,00	40 909 289,19	22 092 777,86
		. Produits des cessions des immobilisations	39 906 299,90		39 906 299,90	16 726 500,00
		. Subventions d'équilibre				
		. Reprises sur subventions d'investissement				
		. Autres produits non courants	636 893,76		636 893,76	2 955 281,01
		. Reprises non courantes transferts de charges	366 095,53		366 095,53	2 410 996,85
		TOTAL VIII	40 909 289,19	0,00	40 909 289,19	22 092 777,86
	IX	*CHARGES NON COURANTS*	4 324 742,39	351 125,00	4 675 867,39	2 989 242,76
		. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	2 109 702,02		2 109 702,02	688 599,62
		. Subventions accordées				
		. Autres charges non courantes	1 494 890,40	351 125,00	1 846 015,40	1 766 556,29
		. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	720 149,97		720 149,97	534 106,85
		TOTAL IX	4 324 742,39	351 125,00	4 675 867,39	2 989 242,76
	X	*RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)*	36 584 546,80	-351 125,00	36 233 421,80	19 103 535,10
	XI	*RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)*	80 599 212,12	-351 125,00	80 248 087,12	57 281 291,55
	XII	*IMPOTS SUR LES RESULTATS*	24 810 862,00		24 810 862,00	15 532 050,00
	XIII	*RESULTAT NET (XI-XII)*	55 788 350,12	-351 125,00	55 437 225,12	41 749 241,55
	XIV	*TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)*	529 220 731,34	0,00	529 220 731,34	493 379 682,74
	XV	*TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)*	473 432 381,22	351 125,00	473 783 506,22	451 630 441,19
	XVI	*RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)*	55 788 350,12	-351 125,00	55 437 225,12	41 749 241,55

ETAT DES DEROGATIONS

Au 31/12/2015

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	
III. Dérogations aux règles d'établissement et 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 31/12/2015

ETAT DE SOLDES DE GESTION (ESG)

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R) — **Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015**

				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)**	**464 398 468,79**	**440 161 672,10**
	3		Ventes de biens et services produits	464 398 468,79	440 161 672,10
	4		Variation stocks produits		
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
III		-	**CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)**	**241 106 738,55**	**239 819 906,84**
	6		Achats consommés de matières et fournitures	157 694 231,83	161 901 766,15
	7		Autres charges externes	83 412 506,72	77 918 140,69
IV		=	**VALEUR AJOUTEE (I+II+III)**	**223 291 730,24**	**200 341 765,26**
	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes	5 768 165,74	5 181 024,06
	10	-	Charges de personnel	115 723 974,28	108 535 880,76
V		=	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)**	**101 799 590,22**	**86 624 860,44**
	11	+	Autres produits d'exploitation	3 103 968,24	3 380 069,01
	12	-	Autres charges d'exploitation	800 000,00	800 000,00
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	18 725 245,88	21 550 160,32
	14	-	Dotations d'exploitation	73 805 886,32	72 604 150,81
VI		=	**RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)**	***49 022 918,02***	***38 150 938,96***
VII		+/-	**RESULTAT FINANCIER**	**-5 008 252,70**	**26 817,49**
VIII		=	**RESULTAT COURANT**	***44 014 665,32***	***38 177 756,45***
IX		+/-	**RESULTAT NON COURANT(+ou-)**	***36 233 421,80***	***19 103 535,10***
	15	-	Impôts sur les résultats	**24 810 862,00**	**15 532 050,00**
X		=	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE**	*55 437 225,12*	*41 749 241,55*

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

	1		Résultat net de l'exercice		
			Bénéfice +	55 437 225,12	41 749 241,55
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	71 098 885,16	71 412 849,54
	3	+	Dotations financières (1)		
	4	+	Dotations non courantes(1)	555 844,97	525 497,12
	5	-	Reprises d'exploitation(2)		
	6	-	Reprises financières(2)		
	7	-	Reprises non courantes(2) (3)	366 095,53	622 765,29
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation	39 906 299,90	16 726 500,00
	9	+	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	2 109 702,02	688 599,62
I			**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)**	**88 929 261,84**	**97 026 922,54**
	10		Distributions de bénéfices	**39 231 296,00**	**36 779 340,00**
II			**AUTOFINANCEMENT**	***49 697 965,84***	***60 247 582,54***

(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

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Au 31 Décembre 2015

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Partici-pation au capital % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice: Date de clôture 6	Situation nette 7	résultat net 8	Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
SACAR	Transport			19 200,00	(2) 0,00				
GARE ROUTIERE DE SALE	Transport			90 000,00	(3) 0,00				
GARE ROUTIERE DE FES	Transport			49 200,00	(4) 0,00				
STE ERRIANE EL MAGHRIBIA	Alimentaire			1 616 500,00	(1) 329 775,00				
CTM MESSAGERIE	Messagerie	51 750 000,00	99,99%	51 749 600,00	51 749 600,00	31/12 15	70 526 075,46	-2 717 409,66	
CTM TOURISME	Tourisme	300 000,00	99,87%	299 600,00	(5) 0,00	31/12/15	6 630 744,04	907 865,45	998 666,67
ISSAL TRANSPORTS	Transport du Personnel	300 000,00	99,87%	299 600,00	(6) 0,00	31/12/15	181 440,93	72 095,89	
GARE ROUTIERE DE TETOUAN	Transport			60 000,00	(7) 0,00				
TOTAL				54 183 700,00	52 079 375,00				

(1) N.B. : Provision pour dépréciation : 1.286.725,00
(2) N.B. : Provision pour dépréciation : 19 200,00
(3) N.B. : Provision pour dépréciation : 90 000,00
(4) N.B. : Provision pour dépréciation : 49 200,00
(5) N.B. : Provision pour dépréciation : 299 600,00
(6) N.B. : Provision pour dépréciation : 299 600,00
(7) N.B. : Provision pour dépréciation : 60 000,00
2 104 325,00

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS D'exploitation	DOTATIONS financières	DOTATIONS Non courantes	REPRISES d'exploitation	REPRISES financières	REPRISES Non courantes	Montant fin exercice
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	2 693 205,91							2 693 205,91
2. Provisions rég-lementées								
3. Provisons dura-bles pour risques et charges	1 780 659,82			555 844,97			366 095,53	1 970 409,26
SOUS TOTAL (A)	4 473 865,73	0,00	0,00	555 844,97	0,00	0,00	366 095,53	4 663 615,17
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	16 836 762,79	2 707 001,16			1 428 120,62			18 115 643,33
5. Autres Provisions pour risques et charges	1 374 745,56		94 159,66	164 305,00		107 911,56		1 525 298,66
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	66 220,00		454 290,00					520 510,00
SOUS TOTAL (B)	18 277 728,35	2 707 001,16	548 449,66	164 305,00	1 428 120,62	107 911,56	0,00	20 161 451,99
TOTAL (A+B)	22 751 594,08	2 707 001,16	548 449,66	720 149,97	1 428 120,62	107 911,56	366 095,53	24 825 067,16

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHESE DES MASSES DU BILAN — **Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015**

	MASSES	Exercice	Exercice précédent	Variations Emplois	Variations Ressources
1	Financement Permanent	406 776 206,38	429 200 227,30	22 424 020,92	
2	Moins actif immobilisé	376 681 486,99	342 283 423,01	34 398 063,98	
3	**= Fonds Roulem. Fonctionnel (1-2)(A)**	**30 094 719,39**	**86 916 804,29**	**56 822 084,90**	
4	Actif circulant	185 574 916,83	222 877 189,53		37 302 272,70
5	Moins passif circulant	168 773 066,78	150 116 281,05		18 656 785,73
6	**= Besoin de Financem. global (4-5)(B)**	**16 801 850,05**	**72 760 908,48**		**55 959 058,43**
7	**TRESORERIE NETTE (Actif-Passif)=A-B**	**13 292 869,34**	**14 155 895,81**		**863 026,47**

II EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE RESSOURCES	EXERCICE PRECEDENT EMPLOIS	EXERCICE PRECEDENT RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
*** AUTOFINANCEMENT (A)**		**49 697 965,84**		**60 247 582,54**
+ Capacité d'autofinancement		88 929 261,84		97 026 922,54
- Distributions de bénéfices		-39 231 296,00		-36 779 340,00
*** CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)**		**40 318 486,64**		**17 059 902,99**
+ Cessions d'immobilis.incorporelles (1)				
+ Cessions d'immobilis.corporelles		39 906 299,90		16 726 500,00
+ Cessions d'immobilis.financières				
+ Récupérations s/créances immobilis.		412 186,74		333 402,99
*** AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASS (C)**				
+ Augmentation du capital , apports				
+ Autres :Provision pour plus values				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		**119 000,00**		**70 140 375,00**
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		**90 135 452,48**		**147 447 860,53**
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
*** ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBIL (E)**	**108 018 837,90**		**122 618 547,68**	
+ Acquisitions d'immobilisat. incorpor.	2 316 672,54		2 297 830,27	
+ Acquisitions d'immobilis. corporelles	105 702 165,36		120 304 717,41	
+ Acquisitions d'immobilis. financières				
+ Augmentation des créances immob.			16 000,00	
*** REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)**				
*** REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEME (G)**	**38 938 699,48**		**37 432 646,17**	
*** EMPLOIS EN NON VALEURS (H)**			**244 950,00**	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	**146 957 537,38**		**160 296 143,85**	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	**0,00**	**55 959 058,43**	**0,00**	**676 758,70**
IV VARIATION DE LA TRESORERIE	**0,00**	**863 026,47**	**0,00**	**12 171 524,62**
TOTAL GENERAL	**146 957 537,38**	**146 957 537,38**	**160 296 143,85**	**160 296 143,85**

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotations de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisations sorties (Cessions) 3	Amortissements sur immobilisations sorties (Retrait) 4	Cumul d'amortissement fin exercice 5 = 1+2-3-4
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR	**511 559,92**	**167 694,18**	**0,00**	**0,00**	**679 254,10**
* Frais préliminaires					
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	511 559,92	167 694,18			679 254,10
* Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**9 557 577,38**	**770 653,53**	**0,00**	**0,00**	**10 328 230,91**
* Immobilisations en recherche et développement					
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	9 557 577,38	770 653,53			10 328 230,91
* Fonds commercial					
* Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**350 691 190,92**	**70 160 537,45**	**31 687 887,61**	**2 758 168,91**	**386 405 671,85**
* Terrains					
* Constructions	113 007 706,13	10 478 449,10	495 000,00	1 816 209,72	121 174 945,51
* Installations techniques, matériel et outillage	8 751 520,84	535 053,77		147 709,10	9 138 865,51
* Matériel de transport	209 498 399,06	57 773 285,00	31 192 887,61	794 250,09	235 284 546,36
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	19 333 134,54	1 370 274,15			20 703 408,69
* Autres immobilissations corporelles	100 430,35	3 475,43			103 905,78
* Immobilisations corporelles en cours					
Totaux	**360 760 328,22**	**71 098 885,16**	**31 687 887,61**	**2 758 168,91**	**397 413 156,86**

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01/01/2015 au 31/12/2015

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATTION Acquisition	AUGMENTATTION Production par l'entreprise pour elle même	AUGMENTATTION Virement	DIMINUTION Cession	DIMINUTION Retrait	DIMINUTION Virement	MONTANT BRUT FIN EXERCICE
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	**838 471,60**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**838 471,60**
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices	838 471,60							838 471,60
Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**15 156 231,92**	**2 316 672,54**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**17 472 904,46**
Immobilisations en recherche et developpement								
Brevets,marques,droits et valeurs similaires	11 509 598,65	329 000,00						11 838 598,65
Fonds commercial	1 200 000,00							1 200 000,00
Autres immobilisations incorporelles	2 446 633,27	1 987 672,54						4 434 305,81
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**633 895 454,38**	**105 702 165,36**	**0,00**	**22 464 368,80**	**32 824 383,56**	**3 731 374,98**	**22 464 368,80**	**703 041 861,20**
Terrains	55 335 370,41	11 145 773,46			1 063 719,93			65 417 423,94
Constructions	175 757 745,05	9 452 712,82		22 061 897,07	495 000,00	1 818 665,88		204 958 689,06
Installations techniques,matériel et outillage	10 903 090,95	304 777,00		174 178,23		147 709,10		11 234 337,08
Matériel de transport	344 813 191,68	82 376 462,81			31 265 663,63	1 765 000,00		394 158 990,86
Mobilier,matériel de bureau et amenagement	23 467 507,56	2 161 433,27		228 293,50				25 857 234,33
Autres immobilisations corporelles	100 430,35	77 175,00						177 605,35
Immobilisations corporelles en cours	23 518 118,38	183 831,00					22 464 368,80	1 237 580,58
Totaux	649 890 157,90	108 018 837,90	0,00	22 464 368,80	32 824 383,56	3 731 374,98	22 464 368,80	721 353 237,26

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 31/12/2015

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Au 31/12/2015

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	

TABLEAU DES DETTES

AU 31/12/2015

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non prévues	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	**98 937 326,83**	**64 481 285,37**	**34 456 041,46**					
* Emprunts obligataires								
* Autres dettes de financement	98 937 326,83	64 481 285,37	34 456 041,46					
DU PASSIF CIRCULANT	**167 214 433,11**		**166 169 761,42**	**1 044 671,69**	**6 332 555,62**	**38 777 249,36**	**4 893 855,70**	
* Fournisseurs et comptes rattachés	67 266 781,27		67 266 781,27		328 695,07		1 629 700,57	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	2 836 208,80		2 506 433,80	329 775,00				
* Personnel	22 977 699,69		22 977 699,69					
*Organismes sociaux	7 857 610,19		7 857 610,19			1 577 502,76		
* Etat	37 199 746,60		37 199 746,60			37 199 746,60		
* Compte d'associés	714 896,69			714 896,69				
* Autres créanciers	19 011 623,29		19 011 623,29		6 003 860,55		3 264 155,13	
* Comptes de régularisation - Passif	9 349 866,58		9 349 866,58					

TABLEAU DES CREANCES

AU 31/12/2015

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	**55 434 612,50**	**54 987 373,64**	**183 873,32**	**263 365,54**				
* Prêts immobilisés	695 392,86	248 154,00	183 873,32	263 365,54				
* Autres créances financières	54 739 219,64	54 739 219,64						
DE L'ACTIF CIRCULANT	**196 581 107,12**	**12 566 266,81**	**167 068 238,44**	**16 946 601,87**	**10 006 004,39**	**125 355 765,28**	**18 292 360,18**	
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	126 016,00		126 016,00					
* Clients et comptes rattachés	141 180 731,38	10 298 678,79	115 887 517,97	14 994 534,62	2 981 071,11	111 742 625,12	18 281 219,15	
* Personnel	3 536 346,97	2 267 508,02	1 268 958,95					
* Etat	13 613 140,16		13 613 140,16			13 613 140,16		
* Compte d'associés								
* Autres débiteurs	37 736 513,26		35 778 446,01	1 952 067,25	7 024 933,28		11 141,03	
* Comptes de régularisation-actif	394 159,35		394 159,35					

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

AU 31/12/2015

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données	NEANT				
Sûretés reçues	2 765 000,00	Hypothèque	DIVERS	Membre du personnel	575 062,03

(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)

ENGAGEMENT FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT BAIL

Excercice Clos le 31/12/2015

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	2 328 117,65	1 304 897,29
* engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* autres engagements donnés		
TOTAL (1)	**2 328 117,65**	**1 304 897,29**
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....		

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	17 750 250,05	23 177 313,39
* Autres engagements reçus		
TOTAL	**17 750 250,05**	**23 177 313,39**

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EY
Building a better working world

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

Fidaroc Grant Thornton

47, Rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca

Aux actionnaires de la société
Compagnie de Transports au Maroc « C.T.M. »
Km 13,5, Autoroute Casablanca-Rabat - Sidi Bernoussi
Casablanca

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 17 juin 2014, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Compagnie de Transports au Maroc « C.T.M. », 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 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 305.868.470,29 dont un bénéfice net de MAD 55.437.225,12.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième 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. » au 31 décembre 2015 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment 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.

Casablanca, le 18 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
Faïçal MEKOUAR
Associé