



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 31/12/2017

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31/12/2017

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET
IMMOBILISATION EN NON VALEURS A	1 090 253,60	840 179,60	250 074,00	349 420,40
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 090 253,60	840 179,60	250 074,00	349 420,40
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B	21 194 952,20	11 776 667,87	9 418 284,33	8 642 777,93
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 923 237,59	11 776 667,87	1 146 569,72	878 049,10
Fonds commercial	1 200 000,00		1 200 000,00	1 200 000,00
Autres immobilisations incorporelles	7 071 714,61		7 071 714,61	6 564 728,83
IMMOBILISATIONS CORPORELLES C	771 416 649,99	419 067 868,04	352 348 781,95	355 160 854,63
Terrains	65 981 496,07		65 981 496,07	66 812 538,82
Constructions	219 214 713,33	139 051 974,99	80 162 738,34	79 390 592,15
Installations techniques, matériel et outillage	12 453 386,10	10 151 772,86	2 301 613,24	2 223 441,28
Matériel de transport	442 615 971,88	245 415 439,35	197 200 532,53	199 377 154,86
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	29 371 073,02	24 293 267,03	5 077 805,99	5 518 122,23
Autres immobilisations corporelles	258 085,35	155 413,81	102 671,54	126 380,71
Immobilisations corporelles en cours	1 521 924,24		1 521 924,24	1 712 624,58
IMMOBILISATIONS FINANCIERES D	55 163 874,54	2 834 810,18	52 329 064,36	52 447 700,02
Prêts immobilisés	391 654,90		391 654,90	249 925,02
Autres créances financières	588 519,64	467 119,64	121 400,00	118 400,00
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 immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	848 865 730,33	434 519 525,69	414 346 204,64	416 600 752,98
STOCKS F	8 089 306,14	920 569,71	7 168 736,43	7 369 183,39
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	8 089 306,14	920 569,71	7 168 736,43	7 369 183,39
Produits en cours				
Produits intermédiaires et résiduel				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G	190 121 209,50	21 317 126,95	168 804 082,55	155 218 270,10
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	472 224,86		472 224,86	16 800,00
clients et acomptes rattachés	147 000 713,19	17 003 348,73	129 997 364,46	134 600 633,86
Personnel	3 833 219,09	2 281 354,57	1 551 864,52	1 869 718,05
Etat	10 814 692,32		10 814 692,32	12 697 435,48
Comptes d'associés				
+/	26 981 561,53	2 032 423,65	24 949 137,88	5 967 724,09
Comptes de régularisation actif	1 018 798,51		1 018 798,51	65 958,62
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT H				32 111 470,14
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF I	14 098,38		14 098,38	11 247,82
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	198 224 614,02	22 237 696,66	175 986 917,36	194 710 171,45
TRESORERIE ACTIF	9 218 929,75	520 510,00	8 698 419,75	5 688 580,66
Chèques et valeurs à encaisser	2 255 121,60	520 510,00	1 734 611,60	1 291 209,21
Banques, T.G et C.P	5 203 523,53		5 203 523,53	3 428 611,62
Caisses, Règles d'avances et accreditifs	1 760 284,62		1 760 284,62	968 759,83
TOTAL III	9 218 929,75	520 510,00	8 698 419,75	5 688 580,66
TOTAL GENERAL I+II+III	1 056 309 274,10	457 277 732,35	599 031 541,75	616 999 505,09

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

EXERCICE DU : 01/01/2017 AU 31/12/2017

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE	
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT	TOTAUX DE L'EXERCICE	L'EXERCICE PRECEDENT
	1	2	3=1+2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION	512 928 927,66	0,00	512 928 927,66	501 457 237,32
Ventes de marchandises (en l'état)				
Chiffres d'affaires	500 053 655,74	0,00	500 053 655,74	484 506 753,31
Variation de stocks de produits (+) (1)				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	2 954 550,97		2 954 550,97	2 863 866,55
Reprises d'exploitation; transferts de charges	9 920 720,95		9 920 720,95	14 086 617,46
TOTAL I	512 928 927,66	0,00	512 928 927,66	501 457 237,32
CHARGES D'EXPLOITATION	449 021 835,23	0,00	449 021 835,23	444 389 524,51
Achats revendus (2) de marchandises				
Achats consommés (2) de matières et fournitures	147 091 098,68		147 091 098,68	145 095 923,92
Autres charges externes	75 024 786,88		75 024 786,88	90 309 887,33
Impôts et taxes	6 355 819,25		6 355 819,25	6 514 573,02
Charges de personnel	124 930 874,72		124 930 874,72	120 622 824,77
Autres charges d'exploitation	800 000,00		800 000,00	800 000,00
Dotations d'exploitation	94 819 255,70		94 819 255,70	81 046 315,47
TOTAL II	449 021 835,23	0,00	449 021 835,23	444 389 524,51
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	63 907 092,43	0,00	63 907 092,43	57 067 712,81
PRODUITS FINANCIERS	241 490,27	0,00	241 490,27	330 588,28
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	9 000,00		9 000,00	9 000,00
Gains de change	123 767,80		123 767,80	57 556,24
Intérêts et autres produits financiers	97 474,65		97 474,65	169 872,38
Reprises financières; transferts de charges	11 247,82		11 247,82	94 159,66
TOTAL IV	241 490,27	0,00	241 490,27	330 588,28
CHARGES FINANCIERES	4 857 090,86	0,00	4 857 090,86	6 505 425,25
Charges d'intérêts	4 790 269,66		4 790 269,66	6 259 788,59
Pertes de change	52 722,82		52 722,82	92 784,57
Autres charges financières				
Dotations financières	14 098,38		14 098,38	152 852,09
TOTAL V	4 857 090,86	0,00	4 857 090,86	6 505 425,25
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	(4 615 600,59)	0,00	(4 615 600,59)	(6 174 836,97)
RESULTAT COURANT (III+VI)	59 291 491,84	0,00	59 291 491,84	50 892 875,84

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 31/12/2017

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, capital appelé dont versé.....			
F Primes d'émission, de fusion, d'apport	42 437 700,00		42 437 700,00
N Ecarts de réévaluation			
A Réserve légale	12 259 780,00		12 259 780,00
N Autres réserves	68 324 083,15		68 324 083,15
C Report à nouveau (2)	19 775 976,08		7 532 053,14
E Résultats net en instance d'affectation (2)			
M Résultats net de l'exercice (2)	64 277 862,67		67 412 932,94
TOTAL des capitaux propres A	329 673 201,90		320 564 349,23
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES B			
T Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT C	99 259 899,36		111 157 833,73
P Emprunts obligatoires	0,00		0,00
E Autres dettes de financement	99 259 899,36		111 157 833,73
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES D	2 054 337,62		2 014 535,60
A Provisions pour risques			
N Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF E			
N Augmentation des créances Immobilisées			
T Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	430 987 438,88		433 736 718,56
DETTES DU PASSIF CIRCULANT F	162 483 889,98		180 079 019,07
P Fournisseurs et comptes rattachés	70 287 756,08		74 943 851,52
A Clients créditeurs, avances et acomptes	4 781 074,43		2 048 930,80
S Personnel	23 823 145,95		22 847 875,20
S Organismes sociaux	8 107 240,82		10 855 594,57
I Etat	29 058 628,89		34 078 467,72
F Comptes d'associés	617 373,63		1 263 662,69
Autres créanciers	13 068 047,99		24 854 156,52
C Comptes de régularisation-passif	12 740 622,19		9 186 480,05
TOTAL II (F+G+H)	5 534 237,38		3 181 386,82
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES G			
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) H	25 975,51		2 380,64
TOTAL III	168 044 102,87		183 262 786,53
TRESORERIE PASSIF			
R Crédits d'escompte			
E Crédits de trésorerie			
S Banques (soldes créditeurs)			
TOTAL IIII	0,00		0,00
TOTAL GENERAL I+II+III	599 031 541,75		616 999 505,09

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HT) SUITE

EXERCICE DU : 01/01/2017 AU 31/12/2017

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE	
	PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT	TOTAUX DE L'EXERCICE	L'EXERCICE PRECEDENT
	1,00	2	3=1+2	4
VII RESULTAT COURANT (report)	59 291 491,84	0,00	59 291 491,84	50 892 875,84
VIII PRODUITS NON COURANTS	42 404 108,45	0,00	42 404 108,45	54 348 093,15
Produits des cessions des immobilisations	35 815 700,00		35 815 700,00	52 640 400,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	5 563 724,81		5 563 724,81	558 699,63
Reprises non courantes transferts de charges	1 024 683,64		1 024 683,64	1 148 993,52
TOTAL VIII	42 404 108,45	0,00	42 404 108,45	54 348 093,15
IX CHARGES NON COURANTS	5 237 017,46	589 666,16	5 826 683,62	5 175 356,05
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 461 956,99		1 461 956,99	1 148 948,22
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	936 488,51		936 488,51	1 098 306,28
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	2 838 571,96		2 838 571,96	2 928 101,55
TOTAL IX	5 237 017,46	589 666,16	5 826 683,62	5 175 356,05
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	37 167 090,99	-589 666,16	36 577 424,83	49 172 737,10
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	96 458 582,83	-589 666,16	95 868 916,67	100 065 612,94
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	31 591 054,00		31 591 054,00	32 652 680,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)	64 867 528,83	-589 666,16	64 277 862,67	67 412 932,94

XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	555 574 526,38	0,00	555 574 526,38	556 135 918,75
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	490 706 997,55	589 666,16	491 296 663,71	488 722 985,81
XVI RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	64 867 528,83	-589 666,16	64 277 862,67	67 412 932,94



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 31/12/2017

ETAT DE SOLDES DE GESTION (ESG)

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)		Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017	
		Exercice	Exercice Précédent
1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	
2	-	Achats revendus de marchandises	
	=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	484 506 753,31
3		Ventes de biens et services produits	484 506 753,31
4		Variation stocks produits	
5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	
III	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	235 405 811,25
6		Achats consommés de matières et fournitures	145 095 923,92
7		Autres charges externes	90 309 887,33
IV	=	VALEUR AJOUTEE (III+II)	249 100 942,06
8	+	Subventions d'exploitation	
9	-	Impôts et taxes	6 355 819,25
10	-	Charges de personnel	120 622 824,77
V	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	121 963 544,27
11	+	Autres produits d'exploitation	2 954 550,97
12	-	Autres charges d'exploitation	800 000,00
13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	14 086 617,46
14	-	Dotations d'exploitation	81 046 315,47
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	57 067 712,81
VII	+/-	RESULTAT FINANCIER	-6 174 836,97
VIII	=	RESULTAT COURANT	50 892 875,84
IX	+/-	RESULTAT NON COURANT(+ou-)	49 172 737,10
15	-	Impôts sur les résultats	32 652 680,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	67 412 932,94

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

1		Résultat net de l'exercice	
		Bénéfice +	64 277 862,67
		Perte -	67 412 932,94
2	+	Dotations d'exploitation (1)	79 372 057,03
3	+	Dotations financières (1)	141 604,27
4	+	Dotations non courantes(1)	609 101,55
5	-	Reprises d'exploitation(2)	
6	-	Reprises financières(2)	
7	-	Reprises non courantes(2) (3)	564 975,21
8	-	Produits des cessions d'immobilisation	52 640 400,00
9	+	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	1 148 948,22
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	95 479 268,80
10		Distributions de bénéfices	52 717 054,00
II		AUTOFINANCEMENT	42 762 214,80

(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

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	
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	31/12/2017	79 490 350,12	6 278 797,43
CTM TOURISME	Tourisme	300 000,00	99,87%	299 600,00	(5)	0,00	31/12/2017	8 270 312,02	558 749,92
ISSAL TRANSPORTS	Transport du F	300 000,00	99,87%	299 600,00	(6)	0,00	31/12/2017	306 384,91	58 646,68
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

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017						Montant fin exercice
		DOTATIONS			REPRISES			
		D'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
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	2 014 535,60			474 819,50		435 017,48	2 054 337,62	
SOUS TOTAL (A)	4 849 345,78	0,00	0,00	474 819,50	0,00	435 017,48	4 889 147,80	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	19 081 260,60	5 250 824,26		13 752,46	2 108 140,66		22 237 696,66	
5. Autres Provisions pour risques et charges	3 181 386,62		14 098,38	2 350 000,00		11 247,82	5 534 237,38	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	520 510,00						520 510,00	
SOUS TOTAL (B)	22 783 157,42	5 250 824,26	14 098,38	2 363 752,46	2 108 140,66	11 247,82	28 292 444,04	
TOTAL (A+B)	27 632 503,20	5 250 824,26	14 098,38	2 838 571,96	2 108 140,66	11 247,82	33 181 591,84	

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN	MASSES	Exercice	Exercice précédent	Variations	
				Emplois	Ressources
1	Financement Permanent	430 987 438,88	433 736 718,56	2 749 279,68	
2	Moins actif immobilisé	414 346 204,64	416 600 752,98		2 254 548,34
3	= Fonds Roulem. Fonctionnel (1-2)(A)	16 641 234,24	17 135 965,58	494 731,34	
4	Actif circulant	175 986 917,36	194 710 171,45		18 723 254,09
5	Moins passif circulant	168 044 102,87	183 262 786,53	15 218 683,66	
6	= Besoin de Financem. global (4-5)(B)	7 942 814,49	11 447 384,92		3 504 570,43
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif)=A-B	8 698 419,75	5 688 580,66	3 009 839,09	

II EMPLOIS ET RESSOURCES

I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
* AUTOFINANCEMENT (A)		64 363 343,12		42 762 214,80
+ Capacité d'autofinancement		119 532 353,12		95 479 268,80
- Distributions de bénéfices		-55 169 010,00		-52 717 054,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATION (B)		35 937 335,66		52 822 502,30
+ Cessions d'immobilis.incorporelles (1)				
+ Cessions d'immobilis.corporelles		35 815 700,00		52 640 400,00
+ Cessions d'immobilis.financières				
+ Récupérations s/créances immobilis.		121 635,66		182 102,30
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET (C)				
+ Augmentation du capital. apports				
+ Autres. Provision pour plus values				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)		27 369 617,00		104 935 926,03
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		127 670 295,78		200 520 643,13
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATION (E)		88 897 475,75		120 512 195,81
+ Acquisitions d'immobilisat. incorpor.		1 386 086,72		2 335 961,02
+ Acquisitions d'immobilis. corporelles		87 508 389,03		118 146 234,79
+ Acquisitions d'immobilis. financières				
+ Augmentation des créances immobil.		3 000,00		30 000,00
* REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCE (G)		39 267 551,37		92 715 419,13
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				251 782,00
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		128 165 027,12		213 479 396,94
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		0,00		0,00
IV VARIATION DE LA TRESORERIE (B.F.G)		3 009 839,09		0,00
TOTAL GENERAL		131 174 866,21		131 174 866,21

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	740 833,20	99 346,40	0,00	0,00	840 179,60
* Frais préliminaires					
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	740 833,20	99 346,40			840 179,60
* Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 166 087,55	610 580,32	0,00	0,00	11 776 667,87
* Immobilisations en recherche et développement					
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	11 166 087,55	610 580,32			11 776 667,87
* Fonds commercial					
* Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	401 110 004,43	88 858 504,72	70 850 719,48	49 921,63	419 067 868,04
* Terrains					
* Constructions	130 074 644,95	8 977 330,04			139 051 974,99
* Installations techniques; matériel et outillage	9 653 629,57	498 143,29			10 151 772,86
* Matériel de transport	238 843 760,43	77 472 320,03	70 850 719,48	49 921,63	245 415 439,35
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	22 412 874,84	1 880 392,19			24 293 267,03
* Autres immobilisations corporelles	125 094,64	30 319,17			155 413,81
* Immobilisations corporelles en cours					
Totaux	413 016 925,18	89 588 431,44	70 850 719,48	49 921,63	431 684 715,51

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017						MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		AUGMENTATION			DIMINUTION			
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	1 090 253,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 090 253,60	
Frais préliminaires								
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 090 253,60						1 090 253,60	
Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	19 808 865,48	1 386 086,72	0,00	366 793,62	0,00	0,00	21 194 952,20	
Immobilisations en recherche et développement								
Brevets,marques,droits et valeurs similaires	12 044 136,65	512 307,32		366 793,62			12 923 237,59	
Fonds commercial	1 200 000,00						1 200 000,00	
Autres immobilisations incorporelles	6 564 728,83	873 779,40					7 071 714,61	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	756 270 859,06	87 508 389,03	0,00	590 544,00	71 682 598,10	680 000,00	771 416 649,99	
Terrains	66 812 538,82				831 042,75		65 981 496,07	
Constructions	209 465 237,10	9 158 932,23		590 544,00			219 214 713,33	
Installations techniques,matériel et outillage	11 877 070,85	576 315,25					12 453 386,10	
Matériel de transport	438 220 915,29	75 926 611,94			70 851 555,35	680 000,00	442 615 971,88	
Mobilier,matériel de bureau et aménagement	27 930 997,07	1 440 075,95					29 371 073,02	
Autres immobilisations corporelles	251 475,35	6 610,00					258 085,35	
Immobilisations corporelles en cours	1 712 624,58	399 943,66				590 544,00	1 521 924,24	
Totaux	777 169 978,14	88 894 475,75	0,00	957 337,62	71 682 598,10			



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 31/12/2017

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Au 31/12/2017		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentales	NEANT	
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	

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	55 163 874,54	54 833 982,63	66 526,37	263 365,54				
* Prêts immobilisés	391 654,90	61 762,99	66 526,37	263 365,54				
* Autres créances financières	54 772 219,64	54 772 219,64						
DE L'ACTIF CIRCULANT	190 121 209,50	5 455 015,79	163 564 829,19	21 101 364,52	13 650 557,12	127 328 335,51	10 715 941,17	458 570,00
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	472 224,86		472 224,86					
* Clients et comptes rattachés	147 000 713,19	3 173 661,22	124 758 111,10	19 068 940,87	4 969 839,34	116 513 643,19	10 572 071,09	458 570,00
* Personnel	3 833 219,09	2 281 354,57	1 551 864,52			10 814 692,32		
* Etat	10 814 692,32		10 814 692,32					
* Compte d'associés								
* Autres débiteurs	26 981 561,53		24 949 137,88	2 032 423,65	8 680 717,78		143 870,08	
* Comptes de régularisation-actif	1 018 798,51		1 018 798,51					

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Au 31/12/2017					
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	1 195 000,00	Hypothèque	DIVERS	Membre du personnel	269 893,63

(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

Exercice Clos le 31/12/2017		
ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	2 189 497,65	2 386 717,65
* engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* autres engagements donnés		
TOTAL (1)	2 189 497,65	2 386 717,65
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....		

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	14 597 824,32	25 789 047,15
* Autres engagements reçus		
TOTAL	14 597 824,32	25 789 047,15

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	99 259 899,36	66 898 000,62	32 361 898,74					
* Emprunts obligataires								
* Autres dettes de financement	99 259 899,36	66 898 000,62	32 361 898,74					
DU PASSIF CIRCULANT	162 483 889,98		161 536 741,35	947 148,63	6 708 346,57	30 635 680,48	3 578 703,47	375 390,00
* Fournisseurs et comptes rattachés	70 287 756,08		70 287 756,08		425 394,52		2 530 903,89	375 390,00
* Clients créditeurs, avances et acomptes	4 781 074,43		4 451 299,43	329 775,00				
* Personnel	23 823 145,95		23 823 145,95					
* Organismes sociaux	8 107 240,82		8 107 240,82			1 577 051,59		
* Etat	29 058 628,89		29 058 628,89			29 058 628,89		
* Compte d'associés	617 373,63			617 373,63				
* Autres créanciers	13 068 047,99		13 068 047,99		6 282 952,05		1 047 799,58	
* Comptes de régularisation - Passif	12 740 622,19		12 740 622,19					

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



37, Boulevard Abdelatif Benkadour
 20 050 Casablanca
 Maroc



47, rue Allal Ben Abdellah
 20 000 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

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 13 juin 2017, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017.

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 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 329.673.201,90 dont un bénéfice net de MAD 64.277.862,67.

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. » S.A. au 31 décembre 2017, 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 sincérité et 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 23 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Hicham DIOURI
 Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
 FIDAROC GRANT THORNTON
 Membre du Réseau Grant Thornton International (S.A.)
 47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
 Tél.: 0522 54 48 00 - Fax: 0522 29 66 70
 Faïçal MEKOUAR
 Associé