

## SITUATION PROVISoire COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/12/2010

BILAN CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2010		
Actif en Kdh	31/12/2010	31/12/2009
<b>Actif Immobilisé</b>	<b>338 727</b>	<b>318 049</b>
Ecart d'acquisition - Actif	0	0
Immobilisations incorporelles	4 984	6 361
Actifs immobilisés d'exploitation	330 010	307 471
Immobilisations financières	3 733	4 217
Titres mis en équivalence	0	0
<b>Actif Circulant</b>	<b>193 054</b>	<b>207 241</b>
Stocks	7 146	7 406
Créances de l'actif circulant	155 326	154 615
Titres et valeurs de placement	29 998	44 738
Impôt différé - actif	584	482
<b>Trésorerie - Actif</b>	<b>15 043</b>	<b>20 334</b>
Trésorerie - Actif	15 043	20 334
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>546 824</b>	<b>545 624</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE AU 31/12/2010		
En Kdh	31/12/2010	31/12/2009
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>441 999</b>	<b>419 743</b>
Vente de biens et services produits	426 306	405 958
Autres produits d'exploitation	2 069	2 109
Reprise d'exploitation, transferts de charges	13 624	11 676
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>-402 610</b>	<b>-369 683</b>
Achats consommés de matières et fournitures	-117 255	-110 508
Charges externes	-82 438	-66 630
Impôts & taxes	-6 730	-6 613
Charges du personnel	-110 064	-101 091
Autres charges d'exploitation	-950	-941
Dotations d'exploitation	-85 173	-83 900
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>39 389</b>	<b>50 060</b>
Produits financiers	1 592	3 667
Charges financières	-7 957	-8 080
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-6 365</b>	<b>-4 413</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>33 024</b>	<b>45 647</b>
Produits non courants	23 904	10 872
Charges non courantes	-12 014	-22 595
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>11 890</b>	<b>-11 723</b>
Impôt sur les sociétés	-14 237	-12 894
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>30 677</b>	<b>21 030</b>
<b>Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Reprises sur écarts d'acquisition</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Comptes de liaison - CPC</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>30 677</b>	<b>21 030</b>
Intérêts minoritaires	2	2
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>30 675</b>	<b>21 028</b>

### Présentation des comptes consolidés

Les comptes sociaux provisoires arrêtés au 31/12/2010 des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base à l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes consolidés ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc telles que prescrites par le Conseil National de la Comptabilité (CNC).

### Périmètre de consolidation

Société	Forme juridique	% d'intérêt et de contrôle	Méthode de consolidation
Compagnie de Transports au Maroc (CTM)	S.A	100,00%	Société consolidante
CTM Messagerie	S.A	99,99%	Intégration globale
CTM Tourisme	S.A	99,87%	Intégration globale
Issal	S.A	99,87%	Intégration globale

BILAN CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2010		
Passif en Kdh	31/12/2010	31/12/2009
<b>Passif Immobilisé</b>	<b>403 113</b>	<b>403 888</b>
Capitaux propres	258 414	258 387
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>	<b>258 416</b>	<b>258 390</b>
<b>Capital social ou personnel</b>	<b>122 598</b>	<b>122 598</b>
Primes	42 438	42 438
Réserves	62 705	72 326
Résultat net de l'exercice	30 675	21 028
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>
IM / Résultat	2	2
IM / Réseves consolidées	-4	-5
<b>Dettes de financement</b>	<b>141 052</b>	<b>142 833</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>3 647</b>	<b>2 668</b>
<b>Passif Circulant</b>	<b>143 711</b>	<b>141 710</b>
Autres dettes	141 974	138 866
Impôt différé - Passif	1 737	2 844
<b>Trésorerie - Passif</b>	<b>0</b>	<b>27</b>
<b>Comptes de liaison - Passif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>546 824</b>	<b>545 624</b>

ERNST & YOUNG SARL  
37, Bd Abdelhak Benachour  
20090 Casablanca  
Maroc

FIDUCIA  
Auditeurs et conseils d'entreprise  
INTERNATIONAL  
3 Rue Bab El Marouj  
Casablanca  
Maroc

**GROUPE CTM**

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVE A L'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISoire CONSOLIDEE AU 31 DECEMBRE 2010

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Compagnie de Transport au Maroc et de ses filiales (Groupe CTM) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et charges consolidés et le périmètre de consolidation au terme de l'exercice couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2010. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 258.414, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 30.677.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé, du compte des produits et charges consolidés et du périmètre de consolidation ne comportent 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que la situation financière et du patrimoine du Groupe Compagnie de Transport au Maroc arrêtées au 31 décembre 2010, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca le 22 mars 2011

Les Commissaires aux comptes

Bachir Tazi  
Associé

Mohamed Ouedghin  
Associé