



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

SITUATION PROVISOIRE COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2017

BILAN ACTIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2017		
Actif en Kdh	31/12/2017	31/12/2016
Actif immobilisé	438 411	448 557
. Ecarts d'acquisition - Actif	0	0
. Immobilisations incorporelles	12 634	12 486
. Immobilisations corporelles	424 330	434 286
. Immobilisations financières	1 447	1 785
. Titres mis en équivalence	0	0
Actif circulant	229 426	235 238
. Stocks et en-cours	7 873	7 781
. Clients et comptes rattachés	203 066	193 142
. Impôt différé - Actif	2 716	2 203
. Valeurs mobilières de placement	15 771	32 112
Trésorerie - Actif	21 494	33 933
Total Actif	689 331	717 728

BILAN PASSIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2017		
Passif en Kdh	31/12/2017	31/12/2016
Financement permanent	454 848	467 436
Capitaux propres	321 782	306 872
. Capitaux propres - part du Groupe	321 769	306 861
. Capital social ou personnel	122 598	122 598
. Primes	42 438	42 438
. Réserves consolidées	86 656	72 137
. Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	70 078	69 688
. Intérêts minoritaires	12	11
. IM / Résultat	1	1
. IM / Réserves consolidées	11	10
Provisions pour risques et charges	2 699	3 078
Dettes de financement	130 367	157 486
Passif circulant	234 483	250 292
. Fournisseurs et comptes rattachés	87 361	93 630
. Autres dettes	147 122	156 662
. Impôt différé - Passif	0	0
. Autres Provisions	0	0
Trésorerie - Passif	0	0
Total Passif	689 331	717 728

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2017		
En Kdh	31/12/2017	31/12/2016
Produits d'exploitation	624 264	605 487
Vente de biens et services produits	616 796	600 015
Autres produits d'exploitation	2 956	2 864
Reprise d'exploitation, transferts de charges	4 512	2 608
Charges d'exploitation	549 963	540 083
Achats consommés de matières et fournitures	162 604	155 588
Charges externes	92 143	97 772
Impôts & taxes	8 478	8 948
Charges du personnel	176 080	170 858
Autres charges d'exploitation	940	800
Dotations d'exploitation	109 718	106 117
RESULTAT D'EXPLOITATION	74 301	65 404
Produits financiers	743	590
Charges financières	7 045	8 546
RESULTAT FINANCIER	(6 302)	(7 956)
RESULTAT COURANT	67 999	57 448
Produits non courants	46 136	55 636
Charges non courantes	9 208	8 612
RESULTAT NON COURANT	36 928	47 024
Impôt sur les sociétés	34 848	34 783
Résultat net des entreprises intégrées	70 079	69 689
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	70 079	69 689
Intérêts minoritaires	1	1
Résultat net (part du groupe)	70 078	69 688

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE CTM AU 31/12/2017		
En Kdh	31/12/2017	31/12/2016
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	137 255	120 391
Résultat net des sociétés intégrées	70 079	69 689
Dotations d'exploitation	93 421	96 606
Variation des impôts différés	(513)	(631)
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	25 732	45 273
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Coût de l'endettement financier net	6 640	8 377
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	26 399	(41 181)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	117 496	169 949
Acquisition d'immobilisations	(96 165)	(130 814)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	38 392	54 080
Récupérations sur créances d'immobilisations		
Prêts & avances consentis	(149)	(195)
Intérêts financiers versés	(6 640)	(8 377)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(64 562)	(85 306)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(54 595)	(52 169)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	27 510	124 976
Remboursements d'emprunts	(54 629)	(113 114)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(81 714)	(40 307)
Autres impacts		
Variation de trésorerie	(28 780)	44 336
Trésorerie d'ouverture	66 045	21 709
Trésorerie de clôture	37 265	66 045

Présentation des comptes consolidés

Les comptes sociaux provisoires arrêtés au 31/12/2017 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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidarc Grant Thornton
L'instinct de la croissance
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

EY
Building a better working world
ERNST & YOUNG SARL
37, Boulevard Abdelatif Benkrouf
20 050 Casablanca
Maroc

GROUPE CTM

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDEE PERIODE ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Compagnie de Transports au Maroc « CTM » et de ses filiales (Groupe CTM) comprenant le bilan et le compte de produits et charges consolidés ainsi que le tableau des flux de trésorerie relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés, totalisant KMAD 321.782 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 70.079.

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 et du compte de résultat consolidé 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe CTM au 31 décembre 2017, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 23 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél: 0522 54 48 00 - Fax: 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdelatif Benkrouf
20 050 Casablanca
Maroc

Hicham DJOURI
Associé