

RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
2020



Faire de la route votre plus beau voyage

Sommaire



- 03 /** **Rapport d'activité au 30 juin 2020**
 - Analyse des principaux indicateurs financiers
 - Perspectives
- 05 /** Comptes sociaux au 30 juin 2020
- 12 /** Comptes consolidés au 30 juin 2020
- 21 /** Liste des communiqués de presse 2020

RAPPORT D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2020



/ Indicateurs Sociaux en MDH

	2019	2020	Var %
Chiffre d'Affaires	237	121	(48,9%)
Résultat d'Exploitation	19	(20)	(205,3%)
EBITDA	73	(2)	(102,7%)
Résultat Net	15	(17)	(213,3%)

/ Indicateurs Consolidés en MDH

	2019	2020	Var %
Chiffre d'Affaires	299	174	(41,8%)
Résultat d'Exploitation	26	(51)	(296,2%)
EBITDA	88	14	(84,1%)
Résultat Net	14	(45)	(421,4%)

/ Chiffre d'Affaires

Le Chiffre d'Affaires est en baisse de 48,9% par rapport au 1^{er} semestre de 2019 suite à la suspension totale du Transport Public de Voyageurs entre le 20 mars et le 25 juin 2020

/ Résultat d'Exploitation

Le Résultat d'Exploitation enregistre une baisse liée à la diminution du chiffre d'affaires du fait de l'arrêt de l'activité pendant une période de trois mois

/ EBITDA

L'EBITDA est en repli suite à la baisse du résultat d'exploitation et ce malgré une réduction des charges

/ Résultat Net

Le Résultat Net enregistre un déficit suite à la baisse de l'activité sous l'effet de la crise sanitaire liée à la pandémie de la COVID-19

Dans ce contexte difficile, le Groupe CTM s'appuiera sur ses fondamentaux financiers ainsi que son capital humain pour surmonter l'impact de cette pandémie et reste pleinement mobilisé pour satisfaire les besoins de ses clients et assurer la continuité de ses activités

COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2020



BILAN ACTIF

EXERCICE CLOS LE : 30/06/2020

ACTIF		EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
		BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations en non valeur (A)	40 672 850,59	6 185 067,94	34 487 782,65	456 820,10
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	40 672 850,59	6 185 067,94	34 487 782,65	456 820,10
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles (B)	21 823 205,50	14 048 555,54	7 774 649,96	11 683 397,45
	Immobilisations en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	20 552 869,75	14 048 555,54	6 504 314,21	2 316 546,54
	Fonds commercial	1 200 000,00		1 200 000,00	1 200 000,00
	Autres immobilisations incorporelles	70 335,75		70 335,75	8 166 850,91
	Immobilisations corporelles (C)	861 006 982,02	542 694 318,62	318 312 663,40	357 971 299,39
	Terrains	66 040 370,04		66 040 370,04	66 040 370,04
	Constructions	228 261 238,32	162 984 291,99	65 276 946,33	69 612 629,79
	Installations techniques, matériel et outillage	13 462 298,43	11 217 886,15	2 244 412,28	2 386 762,40
	Matériel de transport	507 240 744,13	339 288 644,89	167 952 099,24	206 362 921,44
	Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	34 860 091,95	28 953 432,32	5 906 659,63	6 794 871,54
	Autres immobilisations corporelles	319 675,85	250 063,27	69 612,58	91 536,22
	Immobilisations corporelles en cours	10 822 563,30		10 822 563,30	6 682 207,96
	Immobilisations financières (D)	55 062 585,18	2 834 810,18	52 227 775,00	52 240 816,36
	Prêts immobilisés	263 365,54	263 365,54		13 041,36
	Autres créances financières	615 519,64	467 119,64	148 400,00	148 400,00
Titres de participation	54 183 700,00	2 104 325,00	52 079 375,00	52 079 375,00	
Autres titres immobilisés					
Écart de conversion - Actif (E)					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentation des dettes de financement					
TOTAL I (A+B+C+D+E)	978 565 623,29	565 762 752,28	412 802 871,01	422 352 333,30	
ACTIF CIRCULANT	Stocks (F)	8 818 017,94	1 183 373,29	7 634 644,65	7 381 183,83
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	8 818 017,94	1 183 373,29	7 634 644,65	7 381 183,83
	Produits en cours				
	Produits intermédiaire et résiduels				
	Produits finis				
	Créances de l'actif circulant (G)	210 618 199,57	20 472 070,56	190 146 129,01	257 311 004,51
	Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	698 496,81		698 496,81	2 083 708,86
	Clients et comptes rattachés	164 589 156,87	16 136 516,37	148 452 640,50	237 196 907,71
	Personnel	2 839 522,72	2 287 407,26	552 115,46	1 577 390,73
	État	14 172 775,19		14 172 775,19	13 021 742,06
	Compte d'associés	5 138 619,00		5 138 619,00	
	Autres débiteurs	3 683 864,43	2 048 146,93	1 635 717,50	3 120 310,89
	Comptes de régularisation actif	19 495 764,55		19 495 764,55	310 944,26
Titres et valeurs de placement (H)					
Écarts de conversion-Actif (I) (Éléments circulants)				100 441,57	
TOTAL II (F+G+H+I)	219 436 217,51	21 655 443,85	197 780 773,66	264 792 629,91	
TRÉSORERIE	Trésorerie - actif	8 612 458,44	520 510,00	8 091 948,44	14 523 295,58
	Chèques et valeurs à encaisser	3 339 789,57	520 510,00	2 819 279,57	4 539 901,57
	Banques, T G & CP	4 701 777,42		4 701 777,42	8 821 920,05
	Caisses, régies d'avances et accreditifs	570 891,45		570 891,45	1 161 473,96
	TOTAL III	8 612 458,44	520 510,00	8 091 948,44	14 523 295,58
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	1 206 614 299,24	587 938 706,13	618 675 593,11	701 668 258,79	

BILAN PASSIF

EXERCICE CLOS LE : 30/06/2020

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
F I N A N C E M E N T P E R M A N E N T	CAPITAUX PROPRES	324 681 953,56	341 887 460,73
	Capital social ou personnel (1)	122 597 800,00	122 597 800,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Primes d'émission, de fusion et d'apport	42 437 700,00	42 437 700,00
	Écarts 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)	96 268 097,58	34 782 511,34
	Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	Résultat net de l'exercice (2)	(17 205 507,17)	61 485 586,24
	Total des capitaux propres (A)	324 681 953,56	341 887 460,73
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
F I N A N C E M E N T P E R M A N E N T	Dettes de financement (C)	121 148 955,66	131 156 905,50
	Emprunts obligataires		
	Autres dettes de financement	121 148 955,66	131 156 905,50
	Provisions durables pour risques et charges (D)	2 400 948,32	2 680 960,32
	Provisions pour risques	2 400 948,32	2 680 960,32
	Provisions pour charges		
	Écarts de conversion - Passif (E)		
	Augmentation de créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A + B + C + D + E)	448 231 857,54	475 725 326,55
P A S S I F C I R C U L A N T	Dettes du passif circulant (F)	152 352 147,31	170 321 111,86
	Fournisseurs et comptes rattachés	54 061 901,21	66 403 007,35
	Clients créditeurs, avances et acomptes	1 414 622,83	1 313 887,63
	Personnel	20 736 451,72	21 639 985,07
	Organismes sociaux	16 147 849,46	9 139 012,20
	État	25 225 353,84	41 951 055,45
	Comptes d'associés	1 789 452,63	1 789 452,63
	Autres créanciers	19 611 237,01	14 318 121,67
	Comptes de régularisation - passif	13 365 278,61	13 766 589,86
	Autres provisions pour risques et charges (G)	1 170 139,00	5 620 580,57
Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)		1 239,81	
TOTAL II (F + G + H)	153 522 286,31	175 942 932,24	
T R É S O R E R I E	Trésorerie passif	16 921 449,26	50 000 000,00
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		50 000 000,00
	Banques (soldes créditeurs)	16 921 449,26	
	TOTAL III	16 921 449,26	50 000 000,00
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	618 675 593,11	701 668 258,79

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes) EXERCICE DU : 01/01/2020 AU 30/06/2020

	NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3= 1 + 2	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT (4)
		PROPRES À L'EXERCICE (1)	CONCER- NANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS (2)		
E X P L O I T A T I O N	I Produits d'exploitation				
	Ventes de marchandises				
	Ventes de biens et services produits	121 199 478,04		121 199 478,04	236 531 201,50
	Chiffre d'affaires	121 199 478,04		121 199 478,04	236 531 201,50
	Variation de stocks de produits				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	1 501 102,76		1 501 102,76	1 514 386,60
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	42 406 024,84		42 406 024,84	4 517 716,92
	TOTAL I	165 106 605,64		165 106 605,64	242 563 305,02
E X P L O I T A T I O N	II Charges d'exploitation				
	Achats revendus de marchandises				
	Achats consommés de matières et fournitures	45 988 290,52		45 988 290,52	70 860 068,33
	Autres charges externes	28 903 996,86		28 903 996,86	34 376 793,25
	Impôts et taxes	3 064 610,54		3 064 610,54	3 390 205,16
	Charges de personnel	54 548 524,20		54 548 524,20	63 643 627,93
	Autres charges d'exploitation	350 140,00		350 140,00	500 200,00
	Dotations d'exploitation	51 952 857,40		51 952 857,40	50 661 823,43
	TOTAL II	184 808 419,52		184 808 419,52	223 432 718,10
	III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			(19 701 813,88)	19 130 586,92
F I N A N C I E R	IV PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de participation et autres titres financiers	5 138 619,00		5 138 619,00	4 103 631,00
	Gains de change	14 216,97		14 216,97	18 394,07
	Intérêts et autres produits financiers	42 866,21		42 866,21	130 614,96
	Reprises financières : transferts de charges	1 255 982,91		1 255 982,91	56 731,08
	TOTAL IV	6 451 685,09		6 451 685,09	4 309 371,11
	V CHARGES FINANCIÈRES				
	Charges d'intérêts	1 834 245,94		1 834 245,94	2 501 548,05
	Pertes de change	340 649,12		340 649,12	101 522,65
	Autres charges financières				
Dotations financières					
TOTAL V	2 174 895,06		2 174 895,06	2 603 070,70	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			4 276 790,03	1 706 300,41	
VII RÉSULTAT COURANT (III - VI)			(15 425 023,85)	20 836 887,33	
N O N C O U R A N T	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	Produits de cessions d'immobilisations	380 000,00		380 000,00	2 483 333,33
	Subvention d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	8 392,20		8 392,20	754,01
	Reprises non courantes : transferts de charges	4 813 542,41		4 813 542,41	0,00
	TOTAL VIII	5 201 934,61		5 201 934,61	2 484 087,34
	IX CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées				
	Subventions accordées				
Autres charges non courantes	6 185 056,52		6 185 056,52	2 921 400,65	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	183 530,41		183 530,41	407 764,39	
TOTAL IX	6 368 586,93		6 368 586,93	3 329 165,04	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			(1 166 652,32)	(845 077,70)	
XI RÉSULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			(16 591 676,17)	19 991 809,63	
XII IMPOTS SUR LES RÉSULTATS			613 831,00	5 161 313,00	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			(17 205 507,17)	14 830 496,63	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			176 760 225,34	249 356 763,47	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			193 965 732,51	234 526 266,84	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			(17 205 507,17)	14 830 496,63	

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

EXERCICE DU 01/01/2020 AU 30/06/2020

I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T F R)

		EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	
	2	- Achats de marchandises	
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	
	3	+ PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5)	121 199 478,04
II		Ventes de biens et services produits	236 531 201,50
	4	Variation de stocks de produits	
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	
	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	74 892 287,38
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	105 236 861,58
	7	Autres charges externes	45 988 290,52
IV	=	VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	70 860 068,33
	8	+ Subventions d'exploitation	28 903 996,86
V	9	- Impôts et taxes	34 376 793,25
	10	- Charges du personnel	46 307 190,66
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	131 294 339,92
	=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)	
	11	+ Autres produits d'exploitation	-11 305 944,08
	12	- Autres charges d'exploitation	64 260 506,83
	13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	1 501 102,76
	14	- Dotations d'exploitation	1 514 386,60
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	350 140,00
VII	+ ou -	RESULTAT FINANCIER	500 200,00
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	42 406 024,84
IX	+ ou -	RESULTAT NON COURANT	4 517 716,92
	15	- Impôts sur les résultats	51 952 857,40
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	50 661 823,43
II CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT			
		Résultat de l'exercice	
	1	* Bénéfice	(17 205 507,17)
		* Perte	14 830 496,63
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	50 281 047,01
	3	+ Dotations financières (1)	49 776 080,46
	4	+ Dotations non courantes (1)	183 530,41
	5	- Reprises d'exploitation (2)	
	6	- Reprises financières (2)	
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	463 542,41
	8	- Produits de cession d'immobilisations	0,00
	9	+ Valeurs nettes d'amortissement des imm cédées	380 000,00
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	2 483 333,33
	10	- Distributions de bénéfices	0,00
II		AUTOFINANCEMENT	0,00
			32 415 527,84
			62 528 563,85
			32 415 527,84
			4 907 597,85

(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

ÉTAT DES DÉROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I Dérogations aux principes comptables fondamentaux	* Suite aux circonstances exceptionnelles liées à la pandémie du Covid-19 et conformément à l'Avis n°13 du Conseil National de la Comptabilité, la CTM a opté pour un étalement des charges sur 4 exercices en tenant compte d'une sous-activité de 100% sur le 2 ^{ème} trimestre 2020, par conséquence un montant de 38 MMD a été constaté en charges à répartir au 30/06/2020	
II Dérogations aux méthodes d'évaluation	NÉANT	NÉANT
III Dérogations aux règles d'établissement des états de synthèse	NÉANT	NÉANT



ERNST & YOUNG SARL
37, Boulevard Abdelatif Benkadour
20 050 Casablanca
Maroc



47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

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

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2020

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. S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et de charges et l'état des soldes de gestion relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 324.681.953,56 compte tenu d'une perte nette de MAD 17.205.507,17 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Conseil d'Administration en date du 21 septembre 2020, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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 de la situation financière et du patrimoine de la Société C.T.M. S.A. établis au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'état A2 qui expose une dérogation comptable relative à l'étalement des charges fixes de sous-activité sur quatre ans, conformément à l'avis n°13 du Conseil National de la Comptabilité.

Casablanca, le 25 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Hicham DIOURI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
International
47 Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél: 05 22 54 49 00 Fax: 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2020



BILAN ACTIF CONSOLIDÉ

Actif en Kdh	30/06/2020	31/12/2019
Actif immobilisé	422 987	465 996
Ecart d'acquisition - Actif		
Immobilisations incorporelles	8 875	13 282
Immobilisations corporelles	412 805	451 346
Immobilisations financières	1 307	1 368
Titres mis en équivalence		
Actif circulant	252 382	304 288
Stocks et en-cours	8 601	8 426
Clients et comptes rattachés	223 507	288 704
Impôt différé - Actif	15 268	4 607
Valeurs mobilières de placement	5 006	2 551
Trésorerie - Actif	16 652	21 140
Total Actif	692 021	791 424

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ

Passif en Kdh	30/06/2020	31/12/2019
Financement permanent	470 754	522 563
Capitaux propres	293 799	338 653
Capitaux propres - part du Groupe	293 786	338 640
Capital social ou personnel	122 598	122 598
Primes	42 438	42 438
Réserves consolidées	173 603	110 170
Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	(44 853)	63 434
Intérêts minoritaires	12	13
IM / Résultat	0	1
IM / Réserves consolidées	12	12
Provisions pour risques et charges	3 215	3 547
Dettes de financement	173 740	180 363
Passif circulant	204 346	218 861
Fournisseurs et comptes rattachés	70 933	79 444
Autres dettes	133 413	139 417
Impôt différé - Passif		
Autres Provisions		
Trésorerie - Passif	16 921	50 000
Total Passif	692 021	791 424

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

En Kdh	30/06/2020	30/06/2019
Produits d'exploitation	181 201	302 538
Vente de biens et services produits	174 255	298 688
Autres produits d'exploitation	1 496	1 510
Reprise d'exploitation, transferts de charges	5 450	2 340
Charges d'exploitation	231 916	276 705
Achats consommés de matières et fournitures	52 075	78 626
Charges externes	34 871	44 539
Impôts & taxes	4 066	4 518
Charges du personnel	79 663	90 339
Autres charges d'exploitation	425	600
Dotations d'exploitation	60 816	58 083
RESULTAT D'EXPLOITATION	(50 715)	25 833
Produits financiers	1 316	346
Charges financières	3 245	3 317
RESULTAT FINANCIER	(1 929)	(2 971)
RESULTAT COURANT	(52 644)	22 862
Produits non courants	5 321	3 119
Charges non courantes	6 786	4 451
RESULTAT NON COURANT	(1 465)	(1 332)
Impôt sur les sociétés	(9 256)	7 112
Résultat net des entreprises intégrées	(44 853)	14 418
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		
Dotations aux amortissement des écarts d'acquisition		
Reprises sur écarts d'acquisition		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(44 853)	14 418
Intérêts minoritaires		
Résultat net (part du groupe)	(44 853)	14 418

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE CTM
AU 30/06/2020**

TABLEAU DE VARIATION DE CAPITAL	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat	Totaux Capitaux
Situation au 31 décembre 2018	122,598	42,438	101,564	66,227	332,827
Affectation du Résultat 2018			66,227	(66,227)	0
Dividendes versés			(57,621)		(57,621)
Résultat de l'exercice				63,434	63,434
Situation au 31 décembre 2019	122,598	42,438	110,170	63,434	338,640
Affectation du Résultat 2019			63,434	(63,434)	0
Dividendes versés					0
Résultat de l'exercice				(44,853)	(44,853)
Situation au 30 juin 2020	122,598	42,438	173,604	-44,853	293,787

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE DU GROUPE CTM AU 30/06/2020

En Kdh	30/06/2020	30/06/2019
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	-2 121	69 872
Résultat net des sociétés intégrées	-44 853	14 418
Dotations d'exploitation	53 860	57 466
Variation des impôts différés	(10 661)	(503)
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	467	1 509
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Coût de l'endettement financier net	3 001	3 271
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(50 506)	(59 172)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	51 386	132 315
Acquisition d'immobilisations	(11 245)	(84 795)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	549	3 058
Récupérations sur créances d'immobilisations		
Prêts & avances consentis	(20)	(48)
Intérêts financiers versés	(3 001)	(3 271)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(13 717)	(85 056)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	(57 622)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Augmentation de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	9 311	5 341
Remboursements d'emprunts	(15 934)	(25 460)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(6 623)	(77 741)
Autres impacts		
Variation de trésorerie	31 046	(30 482)
Trésorerie d'ouverture	-26 309	52 237
Trésorerie de clôture	4 737	21 755

/ Présentation des comptes consolidés

Les comptes sociaux provisoires arrêtés au 30/06/2020 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



GROUPE CTM

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la Compagnie de Transports au Maroc « CTM » et de ses filiales (Groupe CTM) comprenant le bilan consolidé, le compte de produits et de charges consolidés, le tableau des flux de trésorerie et le périmètre de consolidation relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 293.799 compte tenu d'une perte nette consolidée de KMAD 44.853.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Conseil d'Administration en date du 21 septembre 2020, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

Nous avons effectué notre examen limité 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 des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe CTM établis au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 25 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Hicham DIOURI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
International Ogd
47 Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél : 05 22 54 49 00 Fax : 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

LISTE DES COMMUNIQUÉS

AU 30 JUIN 2020



Liste des communiqués

Au 30 juin 2020

/

23/09/2020

CP relatif à la publication d'un profit warning sur les résultats du 1^{er} semestre 2020

31/08/2020

CP relatif aux indicateurs du 2^{ème} trimestre 2020

19/08/2020

CP relatif à l'émission obligataire ordinaire par placement privé de 150 millions de dhs

09/06/2020

CP post AGO du 5 juin 2020

29/05/2020

CP relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2020

30/04/2020

Avis de convocation à l'AGO du 05 juin 2020

25/03/2020

CP relatif aux résultats annuels 2019

28/02/2020

CP relatif aux indicateurs du 4^{ème} trimestre 2019

31/01/2020

Avis de convocation à l'AGO du 4 mars 2020 (autorisation émission emprunt obligataire)

17/01/2020

CP relatif à la conclusion de l'accord en vue de l'acquisition de Satcoma-Satas Voyageurs SARL



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, Maroc R C Casablanca n° 30 831