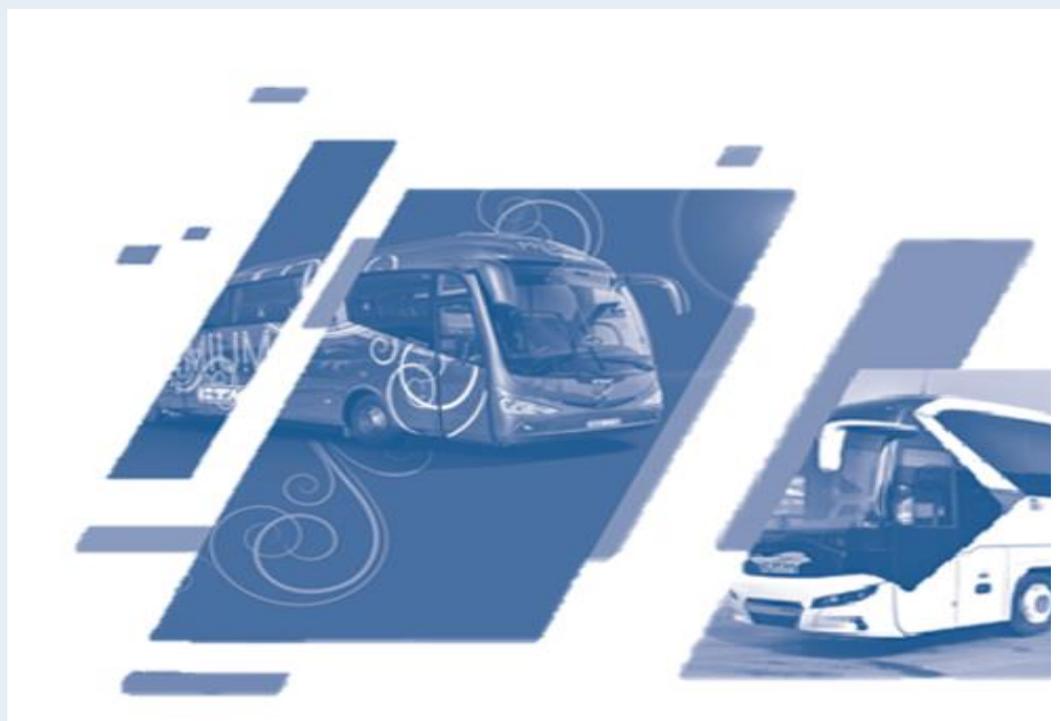


RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021



Faire de la route votre plus beau voyage

S o m m a i r e



03

Rapport d'activité au 30 juin 2021

- Analyse des principaux indicateurs financiers
- Perspectives

05

Comptes sociaux au 30 juin 2021

11

Comptes consolidés au 30 juin 2021

19

Liste des communiqués de presse 2021

**RAPPORT
D'ACTIVITÉ
AU 30 JUIN 2021**



/ Indicateurs Sociaux en MMAD

En MMAD	Juin-21	Juin-20	Var %
Chiffre d'Affaires	179	121	47,6%
Résultat d'Exploitation	-4	-20	77,3%
EBITDA	38	35	6,7%
Résultat Net	2	-17	109,6%

/ Indicateurs Consolidés en MMAD

En MMAD	Juin-21	Juin-20	Var %
Chiffre d'Affaires	243	174	39,5%
Résultat d'Exploitation	4	-51	106,9%
EBITDA	56	14	293,7%
Résultat Net	5	-45	111,3%

/ Chiffre d'Affaires

Le Chiffre d'Affaires est en hausse de 47,6% par rapport à la même période de l'année précédente du fait de la reprise de l'activité après un arrêt total du transport des voyageurs au cours du 2^{ème} trimestre de 2020 suite à la propagation de la Covid-19.

/ Résultat d'Exploitation

Le Résultat d'Exploitation enregistre une amélioration de 16 MMAD liée principalement à l'augmentation du chiffre d'affaires et la maîtrise des charges d'exploitation.

/ EBITDA

L'EBITDA enregistre une hausse de 6,7% expliquée par l'augmentation du résultat d'exploitation de 15 MMAD d'une part ainsi que la baisse des dotations d'exploitation de 12,9 MMAD due au gel des investissements en 2020 d'autre part.

/ Résultat Net

Le Résultat Net enregistre un excédent de 2 MMAD, soit une amélioration de 19 MMAD par rapport à la même période de l'année précédente, et ce suite à suite à l'amélioration du résultat d'exploitation.

Le Groupe CTM reste confiant par rapport à un retour à la normale de l'activité grâce aux efforts déployés par les autorités dans le cadre de la lutte contre la pandémie et notamment le bon déroulement de la campagne de vaccination.

**COMPTES
SOCIAUX
AU 30 JUIN 2021**



BILAN ACTIF

EXERCICE CLOS LE : 30/06/2021

	ACTIF		EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT
	BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET	
ACTIF IMMOBILISÉ					
Immobilisations en non-valeur (A)	2 994 747,60	1 894 810,34	1 099 937,26	1 315 564,90	
Frais préliminaires	-	-	-	-	
Charges à répartir	2 994 747,60	1 894 810,34	1 099 937,26	1 315 564,90	
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	
Immobilisations incorporelles (B)	22 616 803,12	16 109 507,08	6 507 296,04	7 275 877,82	
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	21 416 803,12	16 109 507,08	5 307 296,04	6 075 877,82	
Fonds commercial	1 200 000,00	-	1 200 000,00	1 200 000,00	
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	
Immobilisations corporelles (C)	859 687 013,10	570 975 784,61	288 711 228,49	280 338 736,36	
Terrains	66 040 370,04	-	66 040 370,04	66 040 370,04	
Constructions	230 664 204,43	171 122 887,70	59 541 316,73	63 542 121,54	
Installations techniques, matériel et outillage	13 481 998,43	11 614 227,00	1 867 771,43	2 063 370,96	
Matériel de transport	497 121 760,13	357 112 578,99	140 009 181,14	133 704 752,10	
Mobilier de bureau, aménagements divers	35 696 196,89	30 843 830,96	4 852 365,93	5 359 178,25	
Autres immobilisations corporelles	319 675,85	282 259,96	37 415,89	51 162,55	
Immobilisations corporelles en cours	16 362 807,33	-	16 362 807,33	9 577 780,92	
Immobilisations financières (D)	55 063 585,18	2 834 810,18	52 228 775,00	52 227 775,00	
Prêts immobilisés	263 365,54	263 365,54	-	-	
Autres créances financières	616 519,64	467 119,64	149 400,00	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 financières	-	-	-	-	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	940 362 149,00	591 814 912,21	348 547 236,79	341 157 954,08	
ACTIF CIRCULANT					
Stocks (F)	8 378 900,07	1 296 268,93	7 082 631,14	6 422 878,31	
Marchandises	-	-	-	-	
Matières et fournitures consommables	8 378 900,07	1 296 268,93	7 082 631,14	6 422 878,31	
Produits en cours	-	-	-	-	
Produits intermédiaire et résiduels	-	-	-	-	
Produits finis	-	-	-	-	
Créances de l'actif circulant (G)	183 161 106,35	22 162 339,51	160 998 766,84	103 103 658,66	
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	1 833 184,75	-	1 833 184,75	547 149,65	
Clients et comptes rattachés	135 242 956,75	17 649 056,26	117 593 900,49	83 388 499,31	
Personnel débiteur	2 780 292,56	2 295 548,49	484 744,07	1 606 305,27	
État débiteur	20 350 840,36	-	20 350 840,36	14 838 300,18	
Compte d'associés débiteurs	1 034 988,00	-	1 034 988,00	-	
Autres débiteurs	3 704 292,21	2 217 734,76	1 486 557,45	1 709 167,16	
Comptes de régularisation actif	18 214 551,72	-	18 214 551,72	1 014 237,09	
Titres et valeurs de placement (H)	21 474 244,41	-	21 474 244,41	67 007 512,56	
Écarts de conversion-Actif (I) (Éléments circulants)	-	-	-	50 494,62	
TOTAL II (F+G+H+I)	213 014 250,83	23 458 608,44	189 555 642,39	176 584 544,15	
TRÉSORERIE - ACTIF	16 641 989,03	608 842,00	16 033 147,03	7 967 371,50	
Chèques et valeurs à encaisser	1 330 529,21	608 842,00	721 687,21	366 360,87	
Banques, TG et CP	13 581 667,49	-	13 581 667,49	6 128 193,23	
Caisses, régies d'avances et accreditifs	1 729 792,33	-	1 729 792,33	1 472 817,40	
TOTAL III	16 641 989,03	608 842,00	16 033 147,03	7 967 371,50	
TOTAL GENERAL I+II+III	1 170 018 388,86	615 882 362,65	554 136 026,21	525 709 869,73	

BILAN PASSIF

EXERCICE CLOS LE : 30/06/2021

PASSIF	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	260 908 200,77	259 264 925,60
	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)	13 645 562,45	96 268 097,58
	Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
	Résultat net de l'exercice (2)	1 643 275,17	- 82 622 535,13
	Total des capitaux propres (A)	260 908 200,77	259 264 925,60
	Capitaux propres assimilés (B)	-	-
	Subventions d'investissement	-	-
	Provisions réglementées	-	-
	Dettes de financement (C)	152 318 131,67	152 284 931,67
	Emprunts obligataires	150 000 000,00	150 000 000,00
	Autres dettes de financement	2 318 131,67	2 284 931,67
	Provisions durables pour risques et charges (D)	1 922 498,16	2 230 428,67
	Provisions pour risques	1 922 498,16	2 230 428,67
	Provisions pour charges	-	-
Écarts de conversion - Passif (E)	-	-	
Augmentation de créances immobilisées	-	-	
Diminution des dettes de financement	-	-	
TOTAL I (A + B + C + D + E)	415 148 830,60	413 780 285,94	
PASSIF CIRCULANT	Dettes du passif circulant (F)	137 817 056,61	110 708 950,17
	Fournisseurs et comptes rattachés	57 937 796,12	50 089 842,06
	Clients créditeurs, avances et acomptes	4 701 394,66	2 445 764,66
	Personnel	20 608 307,39	11 323 538,80
	Organismes sociaux	10 853 401,02	8 778 067,66
	État	21 686 254,48	19 569 278,03
	Comptes d'associés	1 789 452,63	1 789 452,63
	Autres créanciers	4 315 552,71	5 197 408,58
	Comptes de régularisation - passif	15 924 897,60	11 515 597,75
	Autres provisions pour risques et charges (G)	1 170 139,00	1 220 633,62
	Écarts de conversion Passif (éléments circulants) (H)	-	-
	TOTAL II (F + G + H)	138 987 195,61	111 929 583,79
	TRÉSORERIE PASSIF	-	-
	Crédits d'escompte	-	-
	Crédits de trésorerie	-	-
Banques (soldes créditeurs)	-	-	
TOTAL III	-	-	
TOTAL GENERAL I+II+III	554 136 026,21	525 709 869,73	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)

EXERCICE DU : 01/01/2021 AU 30/06/2021

		OPERATIONS			
NATURE		PROPRES A L'EXERCICE (1)	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENTS (2)	TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1 + 2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT (4)
EXPLOITATION	I Produits d'exploitation				
	Ventes de marchandises	-	-	-	-
	Ventes de biens et services produits	178 885 133,90	-	178 885 133,90	121 199 478,04
	Chiffres d'affaires	178 885 133,90	-	178 885 133,90	121 199 478,04
	Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)	-	-	-	-
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
	Subventions d'exploitation	-	-	-	-
	Autres produits d'exploitation	1 502 514,28	-	1 502 514,28	1 501 102,76
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	6 398 317,84	-	6 398 317,84	42 406 024,84
	TOTAL I	186 785 966,02	-	186 785 966,02	165 106 605,64
	II Charges d'exploitation				
	Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	52 681 062,56	-	52 681 062,56	45 988 290,52
	Autres charges externes	33 698 811,85	-	33 698 811,85	28 903 996,86
	Impôts et taxes	3 135 036,46	-	3 135 036,46	3 064 610,54
	Charges de personnel	62 297 534,82	-	62 297 534,82	54 548 524,20
Autres charges d'exploitation	412 665,00	-	412 665,00	350 140,00	
Dotations d'exploitation	39 036 977,63	-	39 036 977,63	51 952 857,40	
TOTAL II	191 262 088,32	-	191 262 088,32	184 808 419,52	
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-	-	4 476 122,30	- 19 701 813,88	
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de participation et autres titres financiers	1 034 988,00	-	1 034 988,00	5 138 619,00
	Gains de change	12 271,39	-	12 271,39	14 216,97
	Intérêts et autres produits financiers	435 014,60	-	435 014,60	42 866,21
	Reprises financières : transferts de charges	50 494,62	-	50 494,62	1 255 982,91
	TOTAL IV	1 532 768,61	-	1 532 768,61	6 451 685,09
	V CHARGES FINANCIÈRES				
	Charges d'intérêts	2 190 197,13	-	2 190 197,13	1 834 245,94
	Pertes de change	9 931,05	-	9 931,05	340 649,12
	Autres charges financières	-	-	-	-
	Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	2 200 128,18	-	2 200 128,18	2 174 895,06	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)	-	-	667 359,57	4 276 790,03	
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)	-	-	5 143 481,87	- 15 425 023,85	
NONCOURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	Produits de cessions d'immobilisations	6 827 916,69	-	6 827 916,69	380 000,00
	Subvention d'équilibre	-	-	-	-
	Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
	Autres produits non courants	666 964,16	-	666 964,16	8 392,20
	Reprises non courantes : transferts de charges	447 446,64	-	447 446,64	4 813 542,41
	TOTAL VIII	7 942 327,49	-	7 942 327,49	5 201 934,61
	IX CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortis. des immobilisations cédées	-	-	-	-
	Subventions accordées	-	-	-	-
	Autres charges non courantes	94 346,70	14 197,62	108 544,32	6 185 056,52
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	139 516,13	-	139 516,13	183 530,41	
TOTAL IX	233 862,83	14 197,62	248 060,45	6 368 586,93	
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-	-	7 694 267,04	- 1 166 652,32	
XI RÉSULTAT AVANT IMPOTS (VII+ ou - X)	-	-	2 550 785,17	- 16 591 676,17	
XII IMPOTS SUR LES RÉSULTATS	-	-	907 510,00	613 831,00	
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)	-	-	1 643 275,17	- 17 205 507,17	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	-	-	196 261 062,12	176 760 225,34	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	-	-	194 617 786,95	193 965 732,51	
XVI RÉSULTAT NET (total produits - total charges)	-	-	1 643 275,17	- 17 205 507,17	

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

I TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T F R)

EXERCICE DU 01/01/2021 AU 30/06/2021

		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	-
	2	- Achats de marchandises	-
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	-
	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)	178 885 133,90
II	3	Ventes de biens et services produits	178 885 133,90
	4	Variation de stocks de produits	-
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-
	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	86 379 874,41
III	6	Achats consommés de matières et fournitures	52 681 062,56
	7	Autres charges externes	33 698 811,85
IV	=	VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	92 505 259,49
V	8	+ Subventions d'exploitation	-
	9	- Impôts et taxes	3 135 036,46
	10	- Charges du personnel	62 297 534,82
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	27 072 688,21
	=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)	- 11 305 944,08
	11	+ Autres produits d'exploitation	1 502 514,28
	12	- Autres charges d'exploitation	412 665,00
	13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	6 398 317,84
	14	- Dotations d'exploitation	39 036 977,63
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	- 4 476 122,30
VII	+ ou -	RESULTAT FINANCIER	- 667 359,57
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	- 5 143 481,87
IX	+ ou -	RESULTAT NON COURANT	7 694 267,04
-	15	- Impôts sur les résultats	907 510,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	1 643 275,17
II CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F) - AUTOFINANCEMENT			
		Résultat de l'exercice	
	1	* Bénéfice	1 643 275,17
		* Perte	- 17 205 507,17
	2	+ Dotations d'exploitation (1)	37 695 708,70
	3	+ Dotations financières (1)	-
	4	+ Dotations non courantes (1)	139 516,13
	5	- Reprises d'exploitation (2)	-
	6	- Reprises financières (2)	-
	7	- Reprises non courantes (2) (3)	447 446,64
	8	- Produits de cession d'immobilisations	6 827 916,69
	9	+ Valeurs nettes d'amortissement des imm cédées	-
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C A F)	32 203 136,67
-	10	- Distributions de bénéfices	-
II		AUTOFINANCEMENT	32 203 136,67

(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) Y compris reprises sur subventions d'investissement



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



7, Boulevard Driss Slaoui
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 2021

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 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 260.908.200,77 dont un bénéfice net de MAD 1.643.275,17 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

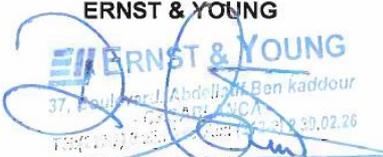
Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Conseil d'Administration en date du 20 septembre 2021, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, 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 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

37, Boulevard Abdelatif Ben kadour
20 050 Casablanca
Tél : 05 22 54 40 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Hicham DIOURI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International (S4)
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 40 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

**COMPTES
CONSOLIDÉS**
AU 30 JUIN 2021



BILAN ACTIF CONSOLIDÉ

Actif en KMAD	30/06/2021	31/12/2020
Actif immobilisé	380 144	377 098
. Ecarts d'acquisition - Actif	-	-
. Immobilisations incorporelles	6 914	8 050
. Immobilisations corporelles	371 814	367 691
. Immobilisations financières	1 416	1 357
. Titres mis en équivalence	-	-
Actif circulant	235 110	223 602
. Stocks et en-cours	8 095	7 392
. Clients et comptes rattachés	192 034	125 898
. Impôt différé - Actif	5 098	5 081
. Valeurs mobilières de placement	29 883	85 231
Trésorerie - Actif	22 917	13 513
Total Actif	638 171	614 213

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ

Passif en KMAD	30/06/2021	31/12/2020
Financement permanent	442 339	442 369
Capitaux propres	255 830	250 762
. Capitaux propres - part du Groupe	255 819	250 751
. Capital social ou personnel	122 598	122 598
. Primes	42 438	42 438
. Réserves consolidées	85 715	173 604
. Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	5 068	- 87 889
. Intérêts minoritaires	11	11
. IM / Résultat	- 0	- 1
. IM / Réserves consolidées	11	12
Provisions pour risques et charges	2 745	3 225
Dettes de financement	183 764	188 382
Passif circulant	195 832	168 798
. Fournisseurs et comptes rattachés	78 939	67 996
. Autres dettes	116 893	100 802
. Impôt différé - Passif		
. Autres Provisions		
Trésorerie - Passif		3 046
Total Passif	638 171	614 213

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

En KMAD	30/06/2021	30/06/2020
Produits d'exploitation	246 828	181 201
Vente de biens et services produits	243 025	174 255
Autres produits d'exploitation	1 498	1 496
Reprise d'exploitation, transferts de charges	2 305	5 450
Charges d'exploitation	-243 321	-231 916
Achats consommés de matières et fournitures	-59 991	-52 075
Charges externes	-43 382	-34 871
Impôts & taxes	-4 380	-4 066
Charges du personnel	-87 169	-79 663
Autres charges d'exploitation	-513	-425
Dotations d'exploitation	-47 886	-60 816
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 507	-50 715
Produits financiers	650	1 316
Charges financières	-2 956	-3 245
RESULTAT FINANCIER	-2 306	-1 929
RESULTAT COURANT	1 201	-52 644
Produits non courants	8 238	5 321
Charges non courantes	-1 149	-6 786
RESULTAT NON COURANT	7 089	-1 465
Impôt sur les sociétés	-3 222	9 256
Résultat net des entreprises intégrées	5 068	-44 853
Reprises sur écarts d'acquisition		
Résultat net de l'ensemble consolidé	5 068	-44 853
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (part du groupe)	5 068	-44 853

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE CTM AU 30/06/2021

En KMAD	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultats	Totaux Capitaux
Situation au 31 décembre 2019	122 598	42 438	110 170	63 434	338 640
Affectation du Résultats 2019			63 434	-63 434	0
Dividendes versés					0
Résultat de l'exercice				-87 889	-87 889
Situation au 31 décembre 2020	122598	42438	173604	-87889	250751
Affectation du Résultats 2020			-87 889	87 889	0
Dividendes versés					0
Résultat de l'exercice				5 068	5 068
Situation au 30 Juin 2021	122598	42438	85715	5068	255819

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE DU GROUPE CTM AU 30/06/2021

En KMAD	30/06/2021	30/06/2020
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	43 883	-2 121
Résultat net des sociétés intégrées	5 068	-44 853
Dotations d'exploitation	45 749	53 860
Variation des impôts différés	-16	-10 661
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	6 918	467
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Coût de l'endettement financier net	2 997	3 001
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	39 805	-50 506
Flux net de trésorerie généré par l'activité	7 075	51 386
Acquisition d'immobilisations	-49 216	-11 245
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	6 918	549
Récupérations sur créances d'immobilisations		
Prêts & avances consentis	-60	-20
Intérêts financiers versés	-2 997	-3 001
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-45 355	-13 717
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	157	9 311
Remboursements d'emprunts	-4 775	-15 934
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-4 618	-6 623
Autres impacts		
Variation de trésorerie	-42 898	31 046
Trésorerie d'ouverture	95 698	-26 309
Trésorerie de clôture	52 800	4 737

/ Présentation des comptes consolidés

Les comptes sociaux provisoires arrêtés au 30/06/2021 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%	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



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



7, Boulevard Driss Slaoui
20 000 Casablanca
Maroc

GROUPE CTM

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021

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 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 255.830 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 5.068.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Conseil d'Administration en date du 20 septembre 2021, 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 2021, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 22 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdelatif Ben kadour
20 050 Casablanca
Maroc
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Hicham DIOURI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

**LISTE DES
COMMUNIQUÉS
AU 30 JUIN 2021**



Liste des communiqués

Au 30 juin 2021

/

09/06/2021

CP post AGO du 08 juin 2021

31/05/2021

CP relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2021

30/04/2021

Avis de convocation à l'AGO du 08 juin 2021
Et CP RFA 2020

26/03/2021

CP financier relatif aux résultats annuels 2020

26/02/2021

CP relatif aux indicateurs du 4^{ème} trimestre 2020

22/01/2021

CP relatif à la publication d'un profit warning sur les
résultats 2020



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