

ÉTAT DE SYNTHÈSE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/12/2012

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ DU GROUPE CTM AU 31/12/2012		
Actif en Kdh	31/12/2012	31/12/2011
Actif immobilisé	353 214	352 857
Écarts d'acquisition - Actif	0	0
Immobilisations incorporelles	3 738	4 886
Immobilisations corporelles	346 820	344 496
Immobilisations financières	2 656	3 475
Titres mis en équivalence	0	0
Actif circulant	244 895	195 211
Stocks et en-cours	7 771	7 691
Clients et comptes rattachés	166 112	157 774
Impôt différé - Actif	2 965	2 137
Valeurs mobilières de placement	68 047	27 609
Trésorerie - Actif	14 664	14 352
Total Actif	612 773	562 420

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ DU GROUPE CTM AU 31/12/2012		
En Kdh	31/12/2012	31/12/2011
Produits d'exploitation	482 035	446 391
Vente de biens et services produits	472 501	438 944
Autres produits d'exploitation	2 265	2 390
Reprise d'exploitation, transferts de charges	7 269	5 057
Charges d'exploitation	(448 275)	(406 506)
Achats consommés de matières et fournitures	(136 235)	(121 567)
Charges externes	(71 399)	(66 671)
Impôts & taxes	(7 372)	(6 989)
Charges du personnel	(135 561)	(121 416)
Autres charges d'exploitation	(1 050)	(1 057)
Dotations d'exploitation	(96 658)	(88 806)
RESULTAT D'EXPLOITATION	33 760	39 885
Produits financiers	1 160	1 662
Charges financières	(10 951)	(7 334)
RESULTAT FINANCIER	(9 791)	(5 672)
RESULTAT COURANT	23 969	34 213
Produits non courants	18 015	20 142
Charges non courantes	(5 503)	(11 989)
RESULTAT NON COURANT	12 512	8 153
Impôt sur les sociétés	(13 020)	(14 030)
Résultat net des entreprises intégrées	23 461	28 336
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
Reprises sur écarts d'acquisition	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	23 461	28 336
Intérêts minoritaires	6	2
Résultat net (part du groupe)	23 455	28 334

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE DU GROUPE CTM AU 31/12/2012		
En Kdh	2012	2011
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	98 679	108 161
Résultat net des sociétés intégrées	23 461	28 336
Dotations d'exploitation	92 224	77 966
Variation des impôts différés	(828)	(3 290)
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	16 178	(5 149)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Coût de l'endettement financier net	10 179	7 110
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(16 446)	(2 878)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	125 304	118 149
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	(44 846)	(84 289)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	16 868	18 942
Récupérations sur créances d'immobilisations	0	0
Prêts & avances consentis	(72)	(150)
Intérêts financiers versés	(10 179)	(7 110)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(38 229)	(72 607)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(12 260)	(27 583)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emissions d'emprunts	14 423	38 782
Remboursements d'emprunts	(48 488)	(49 524)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(46 325)	(38 325)
Autres incidences	0	0
Variation de trésorerie	40 750	(3 080)
Trésorerie d'ouverture	41 961	45 041
Trésorerie de clôture	82 711	41 961

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ DU GROUPE CTM AU 31/12/2012		
Passif en Kdh	31/12/2012	31/12/2011
Financement permanent	440 062	414 573
Capitaux propres	270 367	259 166
Capitaux propres - part du Groupe	270 361	259 166
Capital social ou personnel	122 598	122 598
Primes	42 438	42 438
Réserves consolidées	81 870	65 796
Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	23 455	28 334
Intérêts minoritaires	6	0
IM / Résultat	6	2
IM / Réserves consolidées	0	(2)
Provisions pour risques et charges	4 012	4 505
Dettes de financement	165 683	150 902
Passif circulant	172 711	147 847
Fournisseurs et comptes rattachés	70 592	61 452
Autres dettes	100 853	86 095
Impôt différé - Passif	0	0
Autres Provisions	1 266	300
Trésorerie - Passif	0	0
Total Passif	612 773	562 420

ERNST & YOUNG SARL
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2012

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés ci-joints de la société CTM et de ses filiales (Groupe CTM) comprenant le bilan au 31 décembre 2012, le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 270.367 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 23.461.

la direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

A notre avis, les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe CTM constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2012, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 avril 2013

Les Commissaires aux comptes

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2012

Faits marquants de l'exercice

Au cours de l'exercice 2012, le périmètre de consolidation n'a subi aucun mouvement se rapportant à des acquisitions complémentaires de titres des sociétés à consolider ou à des cessions de titres des sociétés consolidées.

Par ailleurs, deux grandes opérations ont marqué l'exercice comptable :

- Nomination du Président Directeur Général ;
- Augmentation du capital social de CTM messagerie d'un montant de 20 MDH. Cette opération n'a eu aucune incidence sur le périmètre de consolidation.

1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2012 des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc présentés au niveau de la Méthodologie Relative aux Comptes Consolidés établis par le Conseil National de la Comptabilité.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

1.1 Principes et méthodes de consolidation

(a) Méthodes utilisées

Les filiales sont des sociétés contrôlées par le Groupe CTM et sont consolidées par intégration globale. Le contrôle existe lorsque le Groupe CTM détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages de l'activité de celle-ci. Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de votes de l'entreprise contrôlée.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse d'exister.

(b) Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participations après complabilisation des éventuelles plus ou moins values latentes sur actifs identifiables. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans.

Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. S'ils sont négatifs, ils sont inscrits au passif du bilan sous la rubrique « Provision sur écarts d'acquisition » et repris en résultat sur une durée ne dépassant pas dix ans. Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés.

(c) Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des filiales étrangères

Le périmètre de consolidation n'inclut aucune filiale étrangère.

(d) Monnaie

Le Dirham est la monnaie de fonctionnement du Groupe. Sauf indication contraire, les états financiers consolidés sont présentés en milliers de Dirhams (KMAD).

(e) Date de clôture

Les résultats des sociétés consolidées correspondent à une période de 12 mois se terminant le 31 décembre de chaque année, à l'exception des sociétés entrées ou sorties du périmètre en cours d'exercice. Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du Groupe ont établi des comptes arrêtés au 31 décembre 2012.

1.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

(a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas cinq ans. Pour ce qui est des logiciels, ils sont amortis sur une durée de 10 ans.

(b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production, ou de réévaluation le cas échéant.

L'amortissement économique correspond à l'amortissement linéaire. Pour les filiales utilisant le mode dégressif, la différence d'amortissement résultant de l'application de cette méthode par rapport à celle du linéaire est retraitée en consolidation.

Les principales catégories d'immobilisations sont amorties selon les durées de vie suivantes :

Catégorie d'immobilisations	Durée de vie
Constructions	20 ans
Installations techniques, matériel et outillage	10 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel et mobilier de bureau	10 ans
Matériel informatique	5 ans
Autres immobilisations corporelles	10 ans

Le Groupe vérifie lors de chaque arrêté de comptes que les durées d'amortissements retenues sont toujours conformes aux durées d'utilisation. A défaut, les ajustements nécessaires sont effectués.

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations selon la méthode linéaire, sur la durée de vie estimée du bien.

Les opérations de crédit-bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations lorsqu'elles sont significatives.

Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées lorsqu'elles sont significatives.

(c) Immobilisations financières

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, après analyse, au cas par cas, des situations financières des sociétés non consolidées.

Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées en consolidation lorsqu'elles sont significatives.

(d) Stocks

Les stocks et travaux en cours sont évalués au prix de revient sans que celui-ci ne puisse excéder la valeur nette de réalisation. Les stocks sont évalués, selon les activités, au coût moyen pondéré. Les frais financiers ne sont pas pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont constituées le cas échéant pour ramener la valeur nette comptable à la valeur probable de réalisation.

(e) Créances

Les créances (ainsi que les dettes) sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée dès l'apparition d'un risque de non-recouvrement.

(f) Valeurs mobilières de placement

Cette rubrique comprend des titres acquis en vue de réaliser un placement. Ils sont enregistrés au coût d'achat. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure au prix d'acquisition.

(g) Provisions réglementées

Les provisions réglementées à caractère fiscal sont annulées en consolidation.

(h) Retraitement des impôts

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable, en tenant compte de la conception étendue. L'annulation des provisions à caractère fiscal ne donne pas lieu à la constatation d'impôts différés dans le cas où ces dernières sont utilisées conformément à leur objet et sont donc définitivement exonérées d'impôt.

(i) Retraitement des contrats de crédit-bail

Les contrats de crédit-bail relatifs aux biens mobiliers sont retraités dans les comptes consolidés. Les biens sont enregistrés en immobilisations à l'actif du bilan à la valeur stipulée au contrat avec, pour contrepartie, l'enregistrement de la dette au passif du bilan.

Les retraitements entraînent les conséquences comptables suivantes :

- **Annulation de la charge de crédit-bail** : les redevances enregistrées parmi les loyers sont annulées par la constatation d'une charge financière et le remboursement de la dette.
- **Constatation de l'amortissement des immobilisations** : les biens donnent lieu à l'établissement d'un plan d'amortissement en fonction duquel sont enregistrées les dotations.

(j) Distinction entre résultat courant et extraordinaire

Le résultat courant inclut l'ensemble des produits et charges directement liés aux activités ordinaires du Groupe, que ces produits et charges soient récurrents ou qu'ils résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles. Les éléments inhabituels définis comme des produits ou des charges non récurrents par leur fréquence, leur nature et leur montant (comme les coûts de restructurations) font partie du résultat courant. Les éléments extraordinaires sont définis de manière très restrictive et correspondent à des produits et des charges inhabituels d'une importance majeure.

(k) Résultat par action

Le Groupe CTM présente un résultat par action. Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

2. ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DES COMPTES CONSOLIDÉS

2.1 Capitaux propres consolidés - part Groupe

(Exprimés en milliers de Dirhams)

	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat	Totaux Capitaux
Situation au 31 décembre 2010	122 598	42 438	62 705	30 675	258 416
Affectation du Résultat 2010	-	-	30 675	(30 675)	-
Dividendes versés	-	-	(27 585)	-	(27 585)
Résultat de l'exercice	-	-	-	28 334	28 334
Autres variations	-	-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2011	122 598	42 438	65 796	28 334	259 166
Affectation du Résultat 2011	-	-	28 334	(28 334)	-
Dividendes versés	-	-	(12 260)	-	(12 260)
Résultat de l'exercice	-	-	-	23 455	23 455
Autres variations	-	-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2012	122 598	42 438	81 870	23 455	270 361

2.2 Immobilisations incorporelles et corporelles

(Exprimés en milliers de Dirhams)

	31 déc. 2012		2011	
	Valeur Brute	Amort. & Provis.	Valeur Nette	Valeur Nette
Immobilisations incorporelles	15 613	(11 875)	3 738	4 886
Immobilisations corporelles (*)	816 070	(469 250)	346 820	344 496

(*) Dont en Crédit-bail 89 361 KDH pour l'exercice 2012 et 64 151 KDH pour 2011.

(a) Variation des immobilisations incorporelles et corporelles (valeurs brutes)

(Exprimés en milliers de Dirhams)

	2011	Acquisitions	Cessions / Rachats	Changement de méthodes	2012
Immobilisations incorporelles	15 368	245	-	-	15 613
Immobilisations corporelles	790 510	93 447	(50 701)	(17 186)	816 070
- Dont Crédit-bail	203 147	48 846	(1 146)	(17 186)	233 661

(b) Variation des amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles

(Exprimés en milliers de Dirhams)

	2011	Dotations	Reprises sur cessions / Rachats	Changement de méthodes	2012
Immobilisations incorporelles	10 482	1 393	-	-	11 875
Immobilisations corporelles	446 014	90 857	(50 435)	(19 066)	469 250
- Dont Crédit-bail	138 996	25 516	(1 146)	(19 066)	144 300

* Le changement de méthodes correspond au changement d'amortissement de la dette qui s'arrête à une valeur résiduelle au lieu d'une valeur nulle.

2.3 Ecarts d'acquisition

Néant

2.4 Immobilisations financières et titres mis en équivalence

(a) Immobilisations financières

	31 déc. 2012		2011	
	Valeur Brute	Amort. & Provis.	Valeur Nette	Valeur Nette
Titres de participations non consolidés et autres titres immobilisés (*)	1 834	(1 444)	390	390
Prêts immobilisés	1 842	(122)	1 720	2 144
Autres créances financières	1 013	(467)	546	941

(*) Titres de participation non consolidés et autres titres immobilisés au 31 décembre 2012

(Exprimés en milliers de Dirhams)	Prix d'acquisition Global	VNC	Valeur de réalisation (1)
SACAR	19	-	-
GARE ROUTIERE DE SALE	90	-	-
GARE ROUTIERE DE FES	49	-	-
STE ERRIANE EL MAGHRIBIA	1 616	330	330
GARE ROUTIERE DE TETOUAN	60	60	60
Total détail titres	1 834	390	390

(*) Titres de participation non consolidés et autres titres immobilisés au 31 décembre 2011

(Exprimés en milliers de Dirhams)	Prix d'acquisition Global	VNC	Valeur de réalisation (1)
SACAR	19	-	-
GARE ROUTIERE DE SALE	90	-	-
GARE ROUTIERE DE FES	49	-	-
STE ERRIANE EL MAGHRIBIA	1 616	330	330
GARE ROUTIERE DE TETOUAN	60	60	60
Total détail titres	1 834	390	390

(1) La valeur de réalisation correspond :

- Pour les actions cotées à leur valeur boursière
- Pour les actions non cotées, soit à leur valeur de marché, si elle peut être déterminée de façon fiable, soit à leur valeur comptable.

(b) Titres mis en équivalence

Néant

2.5 Intérêts minoritaires

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2012	31 déc. 2011
Intérêts minoritaires au début de l'exercice	(0)	(1)
Dividendes versés	-	-
Intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice	6	2
Autres variations	-	-
Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice	6	(0)

2.6 Provisions & autres dettes à long terme

(a) Provisions pour risques et charges

Ces provisions correspondent à la prise en compte des risques courus par les filiales et connus en fin de période.

(Exprimés en milliers de Dirhams)	2011	Dotations	Reprises	2012
Provisions pour litiges	4 505	1 201	(1 694)	4 012
Provisions durables pour risques et charges	4 505	1 201	(1 694)	4 012
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	300	966	-	1 266
Autres provisions pour risques et charges	300	966	-	1 266

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2012

(b) Dettes de financement

(Exprimés en milliers de Dirhams)	Durée < 1 an	1 an <Durée>5 ans	Durée > 5 ans	Total
Dettes de financement	50 198	113 737	1 748	165 683
- Dont Crédit-bail	19 646	60 795		80 441

L'ensemble des dettes de financement est libellé en MAD

2.7 Répartition des dettes du passif circulant et des créances de l'actif circulant par échéances.

Actif Circulant	Durée < 1 an	1 an <Durée>2 ans	Durée > 2 ans	Total
(Exprimés en milliers de Dirhams)				
Clients	102 719	35 441	17 006	155 167
Autres créances	27 758	3 269	2 051	33 078

Le montant de la dépréciation constatée au niveau des Clients et comptes rattachés est de 22.133 KDH, soit un montant net de 166.112 KDH.

Passif Circulant	Durée < 1 an	1 an <Durée>2 ans	Durée > 2 ans	Total
(Exprimés en milliers de Dirhams)				
Fournisseurs et comptes rattachés	70 592			70 592
Autres dettes	100 853			100 853

2.8 Impôts sur les bénéfices

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2012	31 déc. 2011
Impôts courants	13 848	17 320
Impôts différés	(828)	(3290)
	13 020	14 030

2.9 Engagements financiers hors bilan

(a) Engagements financiers reçus ou donnés

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2012	31 déc. 2011
Avals, cautions et garanties donnés	1 102	1 102
Avals, cautions et garanties reçus	15 258	15 285

(b) Sûretés reçues

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2012	31 déc. 2011
Hypothèque (Membre du personnel de la CTM SA)	1 625	2 035

2.10 Résultat non courant

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2012	31 déc. 2011
Plus values nettes sur cessions d'actifs	16 178	13 009
Dotations nettes des reprises de provisions	(1 963)	(301)
Autres charges non courantes nettes	(1 703)	(4 555)
	12 512	8 153

2.11 Chiffre d'affaires par société

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2012	31 déc. 2011
CTM S.A.	333 959	302 389
CTM MESSAGERIE	137 241	134 331
CTM TOURISME	-	-
ISSAL	1 301	2 224
	472 501	438 944

2.12 Charges de personnel par société

(Exprimés en milliers de Dirhams)	31 déc. 2012	31 déc. 2011
CTM S.A.	92 541	84 345
CTM MESSAGERIE	42 583	36 623
CTM TOURISME	-	-
ISSAL	437	448
	135 561	121 416

3. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Liste des sociétés consolidées

Société	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthodes de consolidation
CTM S.A.	100,00%	100,00%	IG(*)
CTM MESSAGERIE	99,99%	99,99%	IG
CTM TOURISME	99,87%	99,87%	IG
ISSAL	99,87%	99,87%	IG

(*) Méthodes de consolidation : I.G. : Intégration globale

4. INFORMATIONS RELATIVES AUX OPERATIONS REALISEES AVEC LES PARTIES LIEES

Néant.

5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

ÉTAT DE SYNTHÈSE DES COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2012

BILAN ACTIF		Exercice clos le : 31/12/2012			
ACTIF		EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET
	IMMOBILISATION EN NON VALEURS A	10 549 532,87	6 623 716,66	3 925 816,21	6 035 723,17
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 549 532,87	6 623 716,66	3 925 816,21	6 035 723,17
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B	10 471 385,48	8 254 316,49	2 217 068,99	2 662 790,13
A	Immobilisation en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 641 485,48	8 254 316,49	387 168,99	1 028 090,13
C	Fonds commercial	1 200 000,00		1 200 000,00	1 200 000,00
	Autres immobilisations incorporelles	629 900,00		629 900,00	434 700,00
I	IMMOBILISATIONS CORPORELLES C	512 276 855,41	291 667 591,62	220 609 263,79	250 726 335,37
	Terrains	55 335 370,41		55 335 370,41	55 335 370,41
	Constructions	144 213 233,57	95 754 155,18	48 459 078,39	54 788 091,27
	Installations techniques, matériel et outillage	9 790 123,83	7 504 961,83	2 285 162,00	2 791 336,53
	Matériel de transport	262 833 007,29	170 837 466,72	91 995 540,57	127 903 787,68
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	19 429 961,38	17 470 577,54	1 959 383,84	2 316 775,95
	Autres immobilisations corporelles	100 430,35	100 430,35		
	Immobilisations corporelles en cours	20 574 728,58		20 574 728,58	7 590 973,53
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES D	56 577 362,04	2 633 205,91	53 944 156,13	34 752 703,84
	Prêts immobilisés	1 806 042,40	121 761,27	1 684 281,13	2 098 209,20
	Autres créances financières	587 619,64	467 119,64	120 500,00	515 119,64
	Titres de participation	54 183 700,00	2 044 325,00	52 139 375,00	32 139 375,00
	Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	589 875 135,80	309 178 830,68	280 696 305,12	294 177 552,51
	STOCKS F	6 883 545,91	26 059,50	6 857 486,41	7 021 717,61
A	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	6 883 545,91	26 059,50	6 857 486,41	7 021 717,61
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et résiduel				
	Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G	149 061 066,44	18 306 130,47	130 754 935,97	151 129 822,49
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	217 821,13		217 821,13	69 120,00
	clients et comptes rattachés	120 470 236,31	14 021 425,20	106 448 811,11	105 187 213,52
	Personnel	2 971 947,88	1 650 653,39	1 321 294,49	1 878 650,95
	Etat	8 660 713,29		8 660 713,29	6 838 092,59
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	15 711 743,89	2 634 051,88	13 077 692,01	36 329 025,69
	Comptes de régularisation actif	1 028 603,94		1 028 603,94	827 719,74
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT H	60 019 483,06		60 019 483,06	14 999 002,20
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF I	71 439,85		71 439,85	91 850,18
	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	216 035 535,26	18 332 189,97	197 703 345,29	173 242 392,48
	TRESORERIE ACTIF	7 694 039,66	66 220,00	7 627 819,66	4 645 250,70
	Chèques et valeurs à encaisser	629 201,97	66 220,00	562 981,97	863 747,99
	Banques, T.G et C.P	6 235 397,99		6 235 397,99	2 942 988,31
	Caisse, Règles d'avances et accreditifs	829 439,70		829 439,70	838 514,40
	TOTAL III	7 694 039,66	66 220,00	7 627 819,66	4 645 250,70
	TOTAL GENERAL I+II+III	813 604 710,72	327 577 240,65	486 027 470,07	472 065 195,69

BILAN PASSIF		Exercice clos le : 31/12/2012	
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.....		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	42 437 700,00	42 437 700,00
	Ecarts 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)	16 408 442,38	427 873,96
	Résultats net en instance d'affectation (2)		
	Résultats net de l'exercice (2)	20 875 195,38	28 240 348,42
	Total des capitaux propres	A 282 903 000,91	274 287 585,53
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	B 0,00	0,00
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT	C 77 406 153,93	87 182 301,51
	Emprunts obligatoires		
	Autres dettes de financement	77 406 153,93	87 182 301,51
	PROVISIONS DURABLES POUR	3 350 102,76	3 428 611,27
	RISQUES ET CHARGES	D	
	Provisions pour risques	3 350 102,76	3 428 611,27
	Provisions pour charges		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF	E 0,00	0,00
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	363 659 257,60	364 898 498,31
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	F 121 005 597,98	106 717 513,58
	Fournisseurs et comptes rattachés	53 023 631,70	48 817 767,03
	Clients créiteurs, avances et acomptes	3 512 376,00	1 128 237,60
	Personnel	12 570 857,60	10 936 337,55
	Organismes sociaux	5 966 752,76	5 614 867,67
	Etat	22 449 320,04	18 538 160,70
	Comptes d'associés	707 501,69	706 651,69
	Autres créanciers	17 435 306,75	16 064 263,35
	Comptes de régularisation-passif	5 339 851,44	4 911 227,99
	AUTRES PROVISIONS POUR	1 338 273,85	391 850,18
	RISQUES ET CHARGES	G	
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF	H 24 340,64	57 333,62
	(Eléments circulants)		
	TOTAL II (F+G+H)	122 368 212,47	107 166 697,38
	TRESORERIE PASSIF	0,00	0,00
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques (soldes créditeurs)		
	TOTAL III	0,00	0,00
	TOTAL GENERAL I+II+III	486 027 470,07	472 065 195,69

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (-), Déficiaire (+)