



**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 30/06/2015

### COMMUNIQUE FINANCIER

BILAN ACTIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 30/06/2015		
Actif en Kdh	30/06/2015	31/12/2014
<b>Actif immobilisé</b>	<b>446 704</b>	<b>409 894</b>
. Ecarts d'acquisition - Actif	0	0
. Immobilisations incorporelles	6 986	6 532
. Immobilisations corporelles	437 635	401 010
. Immobilisations financières	2 083	2 352
. Titres mis en équivalence	0	0
<b>Actif circulant</b>	<b>302 264</b>	<b>241 971</b>
. Stocks et en-cours	7 999	7 432
. Clients et comptes rattachés	254 812	203 634
. Impôt différé - Actif	1 294	907
. Valeurs mobilières de placement	38 159	29 998
<b>Trésorerie - Actif</b>	<b>20 385</b>	<b>17 838</b>
<b>Total Actif</b>	<b>769 353</b>	<b>669 703</b>

BILAN PASSIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 30/06/2015		
Passif en Kdh	30/06/2015	31/12/2014
<b>Financement permanent</b>	<b>403 797</b>	<b>471 603</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>243 144</b>	<b>277 874</b>
. Capitaux propres - part du Groupe	243 135	277 864
. Capital social ou personnel	122 598	122 598
. Primes	42 438	42 438
. Réserves consolidées	73 597	73 927
. Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	4 502	38 901
. Intérêts minoritaires	9	10
. IM / Résultat	9	1
. IM / Réserves consolidées	0	8
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>2 592</b>	<b>2 260</b>
<b>Dettes de financement</b>	<b>158 061</b>	<b>191 469</b>
<b>Passif circulant</b>	<b>365 556</b>	<b>198 100</b>
. Fournisseurs et comptes rattachés	91 222	82 667
. Autres dettes	267 423	115 433
. Impôt différé - Passif	0	-
. Autres Provisions	6 911	0
<b>Trésorerie - Passif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Passif</b>	<b>769 353</b>	<b>669 703</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 30/06/2015		
En Kdh	30/06/2015	30/06/2014
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>271 545</b>	<b>261 885</b>
Vente de biens et services produits	267 061	256 908
Autres produits d'exploitation	1 663	1 707
Reprise d'exploitation, transferts de charges	2 821	3 270
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>250 074</b>	<b>248 054</b>
Achats consommés de matières et fournitures	81 249	80 974
Charges externes	38 554	39 400
Impôts & taxes	4 012	3 667
Charges du personnel	77 368	74 600
Autres charges d'exploitation	512	512
Dotations d'exploitation	48 381	48 901
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>21 469</b>	<b>13 831</b>
Produits financiers	779	1 042
Charges financières	5 021	4 429
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(4 242)</b>	<b>(3 387)</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>17 227</b>	<b>10 444</b>
Produits non courants	761	3 890
Charges non courantes	9 150	2 935
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>(8 389)</b>	<b>955</b>
Impôt sur les sociétés	4 336	3 117
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>4 502</b>	<b>8 282</b>
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
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>4 502</b>	<b>8 282</b>
Intérêts minoritaires	0	1
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>4 502</b>	<b>8 281</b>

### Présentation des comptes consolidés

Les comptes sociaux provisoires arrêtés au 30/06/2015 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

### NOTE A

La société CTM Messagerie avait reçu, courant juillet 2014, des avis d'imposition faisant suite à la remise en cause de l'éligibilité des prestations réalisées par celle-ci aux taux réduits de TVA de 14% prévu par l'article 99-3-a du Code Général des Impôts pour les opérations de transport de marchandises. En juillet 2015, la société CTM Messagerie conclut un accord transactionnel avec l'administration fiscale mettant fin de façon définitive à ce litige dont le coût a été totalement comptabilisé dans les comptes de CTM Messagerie au 30 juin 2015.

Le groupe CTM a poursuivi sa stratégie de développement de ses activités par le renforcement de son réseau de commercialisation, l'amélioration continue des services offerts et par sa politique de rajeunissement de son parc véhicules ainsi que la reconduction de la certification ISO 9001 version 2008.

### Comptes consolidés du Groupe CTM

Principaux agrégats (en KDH)	30-juin-15	30-juin-14
Chiffre d'affaires consolidé	267 061	256 908
Résultat d'Exploitation	21 469	13 831
Résultat net (Part du Groupe)	4 502	8 281

- Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 267,1 MDH au 30/06/15 en croissance de 4% par rapport au premier semestre de l'exercice 2014, traduisant la bonne performance des activités de Transport Interurbain et l'amélioration des activités de transport marchandises.
- Le résultat d'exploitation affiche un montant de près de 21,5 MDH avec une augmentation de 55,2% par rapport au premier semestre de l'exercice 2014 sous l'effet combiné de l'augmentation du chiffre d'affaires consolidé et de la maîtrise des charges.
- Le résultat net part du Groupe ressort à 4,5 MDH au 30/06/15 contre 8,3 MDH au 30/06/14, impacté par la baisse du résultat non courant suite au dénouement du litige opposant CTM Messagerie à l'administration fiscale au sujet de la TVA applicable. Le montant de la charge non courante comptabilisée est de 5,5 MDH.

### Comptes sociaux de CTM SA

Principaux agrégats (en KDH)	30-juin-15	30-juin-14
Chiffre d'affaires (CA)	209 487	200 906
Résultat d'exploitation	15 818	9 865
Résultat financier	(1 775)	3 149
Résultat non courant	(1 164)	1 700
Résultat net	9 439	12 084

- Le CA CTM SA s'établit à 209,5 MDH au premier semestre 2015 en progression de 4,3% par rapport à la même période de l'année précédente, une croissance dû essentiellement à l'évolution des activités du Transport Interurbain.
- Le résultat d'exploitation est en hausse par rapport à la même période de l'exercice précédent avec un montant de 15,8 MDH contre 9,9 MDH au 30/06/2014. Cette performance s'explique par l'augmentation du chiffre d'affaires du transport interurbain +6,1%, et une rationalisation des charges variable.
- Le résultat financier enregistre une diminution de 4,9 MDH pour s'établir à -1,8 MDH au 30/06/2014 contre 3,1 MDH au 30/06/2014, suite à la baisse des dividendes reçus.
- Le résultat non courant est en baisse de 2,8 MDH, sous l'effet de l'augmentation des charges non courantes et la baisse des reprises non courantes.
- Le résultat net ressort à 9,4 MDH, en diminution de 21,9% par rapport au premier semestre 2014.

Au second semestre de l'année 2015, le Groupe CTM continuera à améliorer ses performances opérationnelles tout en s'appuyant sur les perspectives prometteuses de la haute saison afin de consolider la croissance de son chiffre d'affaire et par conséquent son résultat net.

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



**ERNST & YOUNG SARL**  
20,050 Casablanca  
Maroc



**Fidarc Grant Thornton**  
47, rue Abil Ben Abdelh  
30 000 Casablanca  
Maroc

**GROUPE CTM**  
**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2015**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire du Groupe CTM comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé et le périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 243.144, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 4.502.

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 de résultat consolidé et du périmètre de consolidation 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 arrêtés au 30 juin 2015, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que, comme mentionné dans la note A, la société CTM Messagerie a conclu en juillet 2015 un accord amiable avec l'administration fiscale pour le dénouement du contentieux fiscal relatif à la taxe sur la valeur ajoutée pour les exercices 2010 à 2014. Les dispositions de cet accord ont été correctement reflétées sur les comptes au 30 juin 2015.

Casablanca, le 18 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes



**Bachir TAZI**  
Associé



**Faïçal MEKOUAR**  
Associé