



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 SOCIAUX AU 30/06/2012

BILAN ACTIF-MODELE NORMAL EN DH		Exercice clos le: 30/06/2012			
ACTIF		EXERCICE AU 30/06/2012			EXERCICE PRECEDENT AU 31/12/2011
		BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	NET
IMMOBILISATION EN NON VALEURS A		10 549 532,87	5 568 763,18	4 980 769,69	6 035 723,17
Frais préliminaires		0,00	0,00	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices		10 549 532,87	5 568 763,18	4 980 769,69	6 035 723,17
A Primes de remboursement des obligations		0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B		10 470 385,48	7 920 407,84	2 549 977,64	2 662 790,13
T Immobilisation en recherche et développement		0,00	0,00	0,00	0,00
I Brevets, marques, droits et valeurs similaires		8 641 485,48	7 920 407,84	721 077,64	1 028 090,13
F Fonds commercial		1 200 000,00	0,00	1 200 000,00	1 200 000,00
Autres immobilisations incorporelles		628 900,00	0,00	628 900,00	434 700,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES C		544 554 473,17	301 063 196,17	243 491 277,00	250 726 335,37
M Terrains		55 335 370,41	55 335 370,41	55 335 370,41	55 335 370,41
M Constructions		143 749 842,82	92 195 201,21	51 554 641,61	54 788 091,27
O Installations techniques, matériel et outillage		9 772 513,83	7 218 824,58	2 553 689,25	2 791 336,53
B Matériel de transport		301 189 621,19	184 510 135,42	116 679 485,77	127 903 787,68
J Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		19 233 497,02	17 038 604,61	2 194 892,41	2 316 775,95
L Autres immobilisations corporelles		100 430,35	100 430,35	0,00	0,00
I Immobilisations corporelles en cours		15 173 197,55	15 173 197,55	15 173 197,55	7 590 973,53
IMMOBILISATIONS FINANCIERES D		36 715 692,66	2 166 086,27	34 549 606,39	34 752 703,84
E Prêts immobilisés		2 011 873,02	121 761,27	1 890 111,75	2 098 209,20
Autres créances financières		520 119,64	0,00	520 119,64	515 119,64
Titres de participation		34 183 700,00	2 044 325,00	32 139 375,00	32 139 375,00
Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E		0,00	0,00	0,00	0,00
Diminution des créances immobilisées		0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation des dettes financières		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)		602 290 084,18	316 718 453,46	285 571 630,72	294 177 552,51
STOCKS F		8 466 359,34	951 263,84	7 515 095,50	7 021 717,61
Marchandises		0,00	0,00	0,00	0,00
A Matières et fournitures consommables		8 466 359,34	951 263,84	7 515 095,50	7 021 717,61
C Produits en cours		0,00	0,00	0,00	0,00
T Produits intermédiaires et résiduel		0,00	0,00	0,00	0,00
I Produits finis		0,00	0,00	0,00	0,00
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G		212 037 710,78	20 216 824,55	191 820 886,23	151 129 822,49
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes		267 666,42	267 666,42	267 666,42	69 120,00
C Clients et comptes rattachés		136 096 459,93	16 353 260,61	119 743 199,32	105 187 213,52
I Personnel		2 309 903,81	1 229 512,06	1 080 391,75	1 878 650,95
R Etat		14 215 696,49	14 215 696,49	14 215 696,49	6 838 092,59
C Comptes d'associés		6 476 690,00	6 476 690,00	6 476 690,00	0,00
U Autres débiteurs		40 723 799,72	2 634 051,88	38 089 747,84	36 329 025,69
L Comptes de régularisation actif		11 947 494,41	11 947 494,41	11 947 494,41	827 719,74
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT H		0,00	0,00	0,00	14 999 002,20
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF I		0,00	0,00	0,00	91 850,18
(Eléments circulants)					
TOTAL II (F+G+H+I)		220 504 070,12	21 168 088,39	199 335 981,73	173 242 392,48
TRESORERIE ACTIF		10 277 801,37	66 220,00	10 211 581,37	4 645 250,70
R Chèques et valeurs à encaisser		1 381 845,43	66 220,00	1 315 625,43	863 747,99
E Banques, T.G et C.P		7 154 410,76	0,00	7 154 410,76	2 942 988,31
S Caisses, Règles d'avances et accreditifs		1 741 545,18	0,00	1 741 545,18	838 514,40
TOTAL III		10 277 801,37	66 220,00	10 211 581,37	4 645 250,70
TOTAL GENERAL I+II+III		833 071 955,67	337 952 761,85	495 119 193,82	472 065 195,69

BILAN PASSIF-MODELE NORMAL EN DH		Exercice clos le: 30/06/2012	
PASSIF		EXERCICE AU 30/06/2012	EXERCICE PRECEDENT AU 31/12/2011
		CAPITAUX PROPRES	
Capital social ou personnel (1)		122 597 800,00	122 597 800,00
Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé,		0,00	0,00
capital appelé dont versé.....		0,00	0,00
F Primes d'émission, de fusion, d'apport		42 437 700,00	42 437 700,00
N Ecarts de réévaluation		0,00	0,00
A Réserve légale		12 259 780,00	12 259 780,00
N Autres réserves		68 324 083,15	68 324 083,15
C Report à nouveau (2)		16 408 442,38	427 873,96
E Résultats net en instance d'affectation (2)		0,00	0,00
M Résultats net de l'exercice (2)		2 656 595,32	28 240 348,42
Total des capitaux propres A		264 684 400,85	274 287 585,53
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES B		0,00	0,00
T Subventions d'investissement		0,00	0,00
Provisions réglementées		0,00	0,00
DETTES DE FINANCEMENT C		78 091 919,37	87 182 301,51
E Emprunts obligatoires		0,00	0,00
R Autres dettes de financement		78 091 919,37	87 182 301,51
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES D		3 308 689,33	3 428 611,27
A Provisions pour risques		3 308 689,33	3 428 611,27
N Provisions pour charges		0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF E		0,00	0,00
N Augmentation des créances Immobilisées		0,00	0,00
T Diminution des dettes de financement		0,00	0,00
TOTAL I (A+B+C+D+E)		346 085 009,55	364 898 498,31
DETTES DU PASSIF CIRCULANT F		147 767 350,27	106 717 513,58
A Fournisseurs et comptes rattachés		66 975 833,46	48 817 767,03
S Clients créditeurs, avances et acomptes		4 788 554,00	1 128 237,60
S Personnel		14 718 954,35	10 936 337,55
I Organismes sociaux		5 088 274,24	5 614 867,67
F Etat		20 589 278,95	18 538 160,70
C Comptes d'associés		12 966 431,69	706 651,69
I Autres créanciers		16 958 547,86	16 064 263,35
R Comptes de régularisation-passif		5 681 475,72	4 911 227,99
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES G		1 266 834,00	391 850,18
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF H		0,00	57 333,62
(Eléments circulants)			
TOTAL II (F+G+H)		149 034 184,27	107 166 697,38
TRESORERIE PASSIF		0,00	0,00
R Crédits d'escompte		0,00	0,00
E Crédits de trésorerie		0,00	0,00
S Banques (soldes créditeurs)		0,00	0,00
TOTAL III		0,00	0,00
TOTAL GENERAL I+II+III		495 119 193,82	472 065 195,69

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES EN DH (Hors taxes)		Exercice du 01/01/2012 au 30/06/2012			
NATURE		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT	3=1+2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION		166 737 643,05	0,00	166 737 643,05	150 736 724,33
. Ventes de marchandises (en l'état)					
E Chiffres d'affaires		156 675 800,86		156 675 800,86	141 174 019,41
X . Variation de stocks de produits (+) (-)		0,00		0,00	0,00
P . Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		0,00		0,00	0,00
O . Subventions d'exploitation		0,00		0,00	0,00
I . Autres produits d'exploitation		1 105 646,58		1 105 646,58	1 110 241,90
T . Reprises d'exploitation; transferts de charges		8 956 195,61		8 956 195,61	8 462 462,02
TOTAL I		166 737 643,05	0,00	166 737 643,05	150 736 724,33
CHARGES D'EXPLOITATION		166 460 126,28	0,00	166 460 126,28	161 580 465,22
I . Achats revendus (2) de marchandises		0,00		0,00	0,00
O . Achats consommés (2) de matières et fournitures		55 537 074,91		55 537 074,91	49 585 986,57
N . Autres charges externes		30 924 428,90		30 924 428,90	39 469 071,20
. Impôts et taxes		2 241 079,56		2 241 079,56	2 288 840,25
. Charges de personnel		44 743 720,09		44 743 720,09	38 883 167,31
. Autres charges d'exploitation		400 160,00		400 160,00	400 160,00
. Dotation d'exploitation		32 613 662,82		32 613 662,82	30 953 239,89
TOTAL II		166 460 126,28	0,00	166 460 126,28	161 580 465,22
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		277 516,77	0,00	277 516,77	(10 843 740,89)
PRODUITS FINANCIERS		6 708 710,57	0,00	6 708 710,57	10 539 602,09
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		6 476 690,00		6 476 690,00	10 127 732,50
F . Gains de change		6 829,39		6 829,39	129 094,83
I . Intérêts et autres produits financiers		133 341,00		133 341,00	177 310,62
N . Reprises financières; transferts de charges		91 850,18		91 850,18	105 464,14
TOTAL IV		6 708 710,57	0,00	6 708 710,57	10 539 602,09
V CHARGES FINANCIERES		2 490 799,29	0,00	2 490 799,29	1 863 637,26
C . Charges d'intérêts		2 419 179,24		2 419 179,24	1 847 319,06
I . Pertes de change		71 620,05		71 620,05	16 318,20
E . Autres charges financières		0,00		0,00	0,00
R . Dotations financières		0,00		0,00	0,00
TOTAL V		2 490 799,29	0,00	2 490 799,29	1 863 637,26
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)		4 217 911,28	0,00	4 217 911,28	8 675 964,83
VII RESULTAT COURANT (III+VI)		4 495 428,05	0,00	4 495 428,05	(2 167 776,06)

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
 (2) Achats revendus ou consommés ; achats - variations de stocks.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES EN DH (Hors taxes) (suite)		Exercice du 01/01/2012 au 30/06/2012			
NATURE		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT	3=1+2	4
VIII RESULTAT COURANT (report)		4 495 428,05	0,00	4 495 428,05	(2 167 776,06)
PRODUITS NON COURANTS		2 315 174,44	0,00	2 315 174,44	5 900 506,34
. Produits des cessions des immobilisations		2 314 000,00		2 314 000,00	5 152 000,00
N . Subventions d'équilibre		0,00		0,00	0,00
O . Reprises sur subventions d'investissement		0,00		0,00	0,00
N . Autres produits non courants		1 174,44		1 174,44	748 506,34
. Reprises non courantes transferts de charges		0,00		0,00	0,00
TOTAL VIII		2 315 174,44	0,00	2 315 174,44	5 900 506,34
OIX CHARGES NON COURANTS		3 364 393,17	0,00	3 364 393,17	1 451 751,20
. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		1 972 397,45		1 972 397,45	320 701,08
A . Subventions accordées		0,00		0,00	0,00
N . Autres charges non courantes		425 161,72		425 161,72	1 131 050,12
T . Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		966 834,00		966 834,00	0,00
TOTAL IX		3 364 393,17	0,00	3 364 393,17 </	



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 CONSOLIDÉS AU 30/06/2012

BILAN ACTIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 30/06/2012		
Actif en Kdh	30/06/2012	31/12/2011
Actif immobilisé	382 693	352 857
. Ecarts d'acquisition - Actif	0	0
. Immobilisations incorporelles	4 427	4 886
. Immobilisations corporelles	374 999	344 496
. Immobilisations financières	3 267	3 475
. Titres mis en équivalence	0	0
Actif circulant	241 976	195 211
. Stocks et en-cours	8 271	7 691
. Clients et comptes rattachés	212 390	157 774
. Impôt différé - Actif	2 705	2 137
. Valeurs mobilières de placement	18 610	27 609
Trésorerie - Actif	14 638	14 352
Total Actif	639 307	562 420

BILAN PASSIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 30/06/2012		
Passif en Kdh	30/06/2012	31/12/2011
Financement permanent	429 049	414 573
. Capitaux propres	247 644	259 166
. Capitaux propres - part du Groupe	247 643	259 166
. Capital social ou personnel	122 598	122 598
. Primes	42 438	42 438
. Réserves consolidées	81 871	65 796
. Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	736	28 334
. Intérêts minoritaires	1	0
. IM / Résultat	1	2
. IM / Réserves consolidées	0	(2)
. Provisions pour risques et charges	4 385	4 505
. Dettes de financement	177 020	150 902
Passif circulant	208 314	147 847
. Fournisseurs et comptes rattachés	83 716	61 452
. Autres dettes	124 598	86 395
. Impôt différé - Passif	0	0
. Autres Provisions	0	0
Trésorerie - Passif	1 944	0
Total Passif	639 307	562 420

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 30/06/2012		
En Kdh	30/06/2012	30/06/2011
Produits d'exploitation	219 386	204 391
Vente de biens et services produits	214 417	197 427
Autres produits d'exploitation	1 106	1 067
Reprise d'exploitation, transferts de charges	3 863	5 897
Charges d'exploitation	(211 289)	(197 731)
Achats consommés de matières et fournitures	(62 029)	(56 375)
Charges externes	(33 432)	(39 488)
Impôts & taxes	(3 710)	(3 533)
Charges du personnel	(65 708)	(56 025)
Autres charges d'exploitation	(550)	(507)
Dotations d'exploitation	(45 860)	(41 803)
RESULTAT D'EXPLOITATION	8 097	6 660
Produits financiers	282	669
Charges financières	(5 349)	(3 770)
RESULTAT FINANCIER	(5 067)	(3 101)
RESULTAT COURANT	3 030	3 559
Produits non courants	2 398	7 983
Charges non courantes	(2 411)	(2 861)
RESULTAT NON COURANT	(13)	5 122
Impôt sur les sociétés	(2 280)	(4 884)
Résultat net des entreprises intégrées	737	3 797
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	737	3 797
Intérêts minoritaires	1	1
Résultat net (part du groupe)	736	3 796

Présentation des comptes consolidés

Les comptes sociaux provisoires arrêtés au 30/06/2012 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

COMMUNIQUE FINANCIER

Porté par un projet ambitieux, le Groupe CTM confirme son leadership sur le marché marocain du transport de voyageurs et de la messagerie et continue ainsi de renforcer ses positions malgré un contexte économique tendu. Avec une croissance de son chiffre d'affaires, le premier semestre 2012 conforte la bonne dynamique du Groupe CTM et la pertinence de son modèle économique.

Les réalisations du premier semestre 2012 poursuivent ainsi la construction de la CTM de demain : reconduction de la certification ISO 9001 (version 2008) pour les activités de transport de voyageurs et de messagerie, acquisition de nouveaux véhicules, renforcement de la présence géographique, poursuite et dynamisation des activités de commercialisation, optimisation de la grille d'exploitation et renforcement des actions de prévention maintenance.

A l'issue du premier semestre 2012, le chiffre d'affaires du Groupe CTM s'établit à 214,4 MDH, en croissance de 8,6% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Au cours de cette période, tous les métiers ont contribué à la croissance du Groupe. Le Transport de voyageurs, cœur de métier du Groupe, reste bien orienté à hauteur de 142,2 MDH (+ 11,1% par rapport au premier semestre 2011). L'activité Messagerie suit elle aussi une tendance à la hausse et affiche un chiffre d'affaires de 70,4 MDH, qui résulte de la consolidation des parts de marché et de la conquête de nouveaux marchés.

La progression des résultats du Groupe CTM confirme la pertinence de ses efforts de modernisation et de développement, ainsi que de la rigueur du pilotage des charges, qui a conduit à une amélioration significative du résultat d'exploitation consolidé : 8,1 MDH au 30/06/2012 contre 6,7 MDH au 30/06/2011. Le Résultat Net Part du Groupe s'affiche quant à lui à 736 KDH au 30/06/2012 contre 3 796 KDH au 30/06/2011, conséquence de la baisse des résultats financier et non-courant.

Cependant, compte tenu du fait que l'activité du Transport de Voyageurs présente un caractère fortement saisonnier et que l'ensemble des investissements ait été réalisé sur le 1^{er} semestre 2012, les performances ainsi affichées permettent au Groupe CTM de rester confiant pour la suite de l'exercice.

En effet le second semestre profitera de l'ensemble des actions de modernisation et de développement entreprises, de l'annualisation des charges engagées sur les six mois, ainsi que des perspectives prometteuses de la haute saison malgré l'arrivée du mois de Ramadan fin juillet et l'impact de l'augmentation du prix du gazoil à partir du 1^{er} juin 2012.

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

Grant Thornton
 L'instinct de la croissance

47, rue Allal Ben Abdellah
 20 000 Casablanca
 Maroc

GROUPE CTM

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE

AU 30 JUIN 2012

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^{er} janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 247.644, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 737.

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, du périmètre de consolidation et de la sélection des notes annexes 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 2012, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 24 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
 Membre du réseau Grant Thornton International
 47, rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
 TEL : 022 54 48 00 - Fax : 022 29 66 70
 -A-

Faïçal MEKOUAR
Associé