



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 31/12/2015

BILAN ACTIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2015		
Actif en Kdh	31/12/2015	31/12/2014
Actif immobilisé	422 560	409 894
- Ecart d'acquisition - Actif		0
- Immobilisations incorporelles	8 456	6 532
- Immobilisations corporelles	412 013	401 010
- Immobilisations financières	2 091	2 352
- Titres mis en équivalence	-	0
Actif circulant	214 972	241 971
- Stocks et en-cours	7 011	7 432
- Clients et comptes rattachés	202 056	203 634
- Impôt différé - Actif	1 572	907
- Valeurs mobilières de placement	4 333	29 998
- Trésorerie - Actif	17 664	17 838
Total Actif	655 196	669 703

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2015		
En Kdh	31/12/2015	31/12/2014
Produits d'exploitation	583 440	559 122
Vente de biens et services produits	576 833	550 037
Autres produits d'exploitation	3 104	3 340
Reprise d'exploitation, transferts de charges	3 503	5 745
Charges d'exploitation	(525 476)	(512 475)
Achats consommés de matières et fournitures	(163 970)	(169 706)
Charges externes	(89 747)	(81 921)
Impôts & taxes	(8 512)	(7 891)
Charges du personnel	(162 755)	(152 663)
Autres charges d'exploitation	(800)	(985)
Dotations d'exploitation	(99 692)	(99 309)
RESULTAT D'EXPLOITATION	57 964	46 647
Produits financiers	1 288	1 636
Charges financières	(10 188)	(9 739)
RESULTAT FINANCIER	(8 900)	(8 103)
RESULTAT COURANT	49 064	38 544
Produits non courants	42 262	24 351
Charges non courantes	(13 843)	(7 213)
RESULTAT NON COURANT	28 419	17 138
Impôt sur les sociétés	(26 224)	(16 780)
Résultat net des entreprises intégrées	51 259	38 902
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	51 259	38 902
Intérêts minoritaires	1	1
Résultat net (part du groupe)	51 258	38 901

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE CTM AU 31/12/2015		
En Kdh	31/12/2015	31/12/2014
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	109 945	121 844
Résultat net des sociétés intégrées	51 259	38 902
Dotations d'exploitation	87 521	98 467
Variation des impôts différés	(665)	(329)
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	28 170	15 196
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Coût de l'endettement financier net	9 418	9 598
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(20 601)	18 532
Flux net de trésorerie généré par l'activité	139 964	112 910
Acquisition d'immobilisations	(112 058)	(147 155)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	41 224	18 765
Récupérations sur créances d'immobilisations		
Prêts & avances consentis	(271)	(196)
Intérêts financiers versés	(9 418)	(9 598)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(80 523)	(138 184)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(39 228)	(36 776)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emissions d'emprunts	15 179	81 879
Remboursements d'emprunts	(61 519)	(60 227)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(85 568)	(15 124)
Autres impacts	0	0
Variation de trésorerie	(26 127)	(40 398)
Trésorerie d'ouverture	47 836	88 234
Trésorerie de clôture	21 709	47 836

BILAN PASSIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2015		
Passif en Kdh	31/12/2015	31/12/2014
Financement permanent	438 202	471 603
Capitaux propres	289 901	277 874
- Capitaux propres - part du Groupe	289 891	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)	51 258	38 901
- Intérêts minoritaires	10	10
- IM / Résultat	1	1
- IM / Réserves consolidées	8	8
Provisions pour risques et charges	2 677	2 260
Dettes de financement	145 624	191 469
Passif circulant	216 706	198 100
- Fournisseurs et comptes rattachés	80 549	82 667
- Autres dettes	136 157	115 433
- Impôt différé - Passif	0	0
- Autres Provisions	0	0
Trésorerie - Passif	288	0
Total Passif	655 196	669 703

Présentation des comptes consolidés

Les comptes sociaux provisoires arrêtés au 31/12/2015 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 31 décembre 2015.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



GROUPE CTM

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
 SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES CONSOLIDES
 AU 31 DECEMBRE 2015

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Compagnie de Transport au Maroc « CTM » et de ses filiales (Groupe CTM) comprenant le bilan et le compte de produits et charges consolidés ainsi que le tableau des flux de trésorerie relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 289.901 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 51.259.

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 et du compte de produits et charges consolidés 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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe CTM arrêtés au 31 décembre 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 31 décembre 2015.

Casablanca, le 18 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
 37, Boulevard Abdelatif Bankadour
 20 000 Casablanca
 Maroc
 Bachir TAZI
 Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
 47, Rue Abal Ben Abdellah
 20 000 Casablanca
 Maroc
 Faïçal MEKOUAR
 Associé