



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 31/12/2016

BILAN ACTIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2016		
Actif en Kdh	31/12/2016	31/12/2015
Actif immobilisé	448 557	422 560
. Ecarts d'acquisition - Actif	0	0
. Immobilisations incorporelles	12 486	8 456
. Immobilisations corporelles	434 286	412 013
. Immobilisations financières	1 785	2 091
. Titres mis en équivalence	0	0
Actif circulant	235 238	214 972
. Stocks et en-cours	7 781	7 011
. Clients et comptes rattachés	193 142	202 056
. Impôt différé Actif	2 203	1 572
. Valeurs mobilières de placement	32 112	4 333
Trésorerie Actif	33 933	17 664
Total Actif	717 728	655 196

BILAN PASSIF CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2016		
Passif en Kdh	31/12/2016	31/12/2015
Financement permanent	467 436	438 202
. Capitaux propres	306 872	289 901
. Capitaux propres - part du Groupe	306 861	289 891
. Capital social ou personnel	122 598	122 598
. Primes	42 438	42 438
. Réserves consolidées	72 137	73 597
. Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	69 688	51 258
. Intérêts minoritaires	11	10
. IM / Résultat	1	1
. IM / Réserves consolidées	10	9
. Provisions pour risques et charges	3 078	2 677
. Dettes de financement	157 486	145 624
Passif circulant	250 292	216 706
. Fournisseurs et comptes rattachés	93 630	80 549
. Autres dettes	156 662	136 157
. Impôt différé Passif	0	0
. Autres Provisions	0	0
. Trésorerie Passif	0	288
Total Passif	717 728	655 196

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE DU GROUPE CTM AU 31/12/2016		
En Kdh	31/12/2016	31/12/2015
Produits d'exploitation	605 487	583 440
Vente de biens et services produits	600 015	576 833
Autres produits d'exploitation	2 864	3 104
Reprise d'exploitation, transferts de charges	2 608	3 503
Charges d'exploitation	540 083	525 476
Achats consommés de matières et fournitures	155 588	163 970
Charges externes	97 772	89 747
Impôts & taxes	8 948	8 512
Charges du personnel	170 858	162 755
Autres charges d'exploitation	800	800
Dotations d'exploitation	106 117	99 692
RESULTAT D'EXPLOITATION	65 404	57 964
Produits financiers	590	1 288
Charges financières	8 546	10 188
RESULTAT FINANCIER	(7 956)	(8 900)
RESULTAT COURANT	57 448	49 064
Produits non courants	55 636	42 262
Charges non courantes	8 612	13 843
RESULTAT NON COURANT	47 024	28 419
Impôt sur les sociétés	34 783	26 224
Résultat net des entreprises intégrées	69 689	51 259
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissement des écarts d'acquisition	0	0
Reprises sur écarts d'acquisition	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	69 689	51 259
Intérêts minoritaires	1	1
Résultat net (part du groupe)	69 688	51 258

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE CTM AU 31/12/2016		
En Kdh	31/12/2016	31/12/2015
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	120 391	109 945
Résultat net des sociétés intégrées	69 689	51 259
Dotations d'exploitation	96 606	87 521
Variation des impôts différés	(631)	(665)
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	45 273	28 170
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
Coût de l'endettement financier net	8 377	9 418
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(41 181)	(20 601)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	169 949	139 964
Acquisition d'immobilisations	(130 814)	(112 058)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	54 080	41 224
Récupérations sur créances d'immobilisations		
Prêts & avances consentis	(195)	(271)
Intérêts financiers versés	(8 377)	(9 418)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(85 306)	(80 523)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(52 169)	(39 228)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	124 976	15 179
Remboursements d'emprunts	(113 114)	(61 519)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(40 307)	(85 568)
Autres impacts		
Variation de trésorerie	44 336	(26 127)
Trésorerie d'ouverture	21 709	47 836
Trésorerie de clôture	66 045	21 709

Présentation des comptes consolidés

Les comptes sociaux provisoires arrêtés au 31/12/2016 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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG SARL
37, Boulevard Abdelatif Benkadour
29 000 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 PROVISoire CONSOLIDEE PERIODE ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Compagnie de Transports 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 2016. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 306.872 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 69.689.

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 et du compte de résultat consolidé 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 la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe CTM au 31 décembre 2016, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 24 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes

Hicham DIOURI
Associé

Faïçal MEKOUAR
Associé