



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 31/12/2013

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ DU GROUPE CTM AU 31/12/2013		
Actif en Kdh	31/12/13	31/12/12
Actif immobilisé	364 726	353 214
. Ecart d'acquisition - Actif	0	0
. Immobilisations incorporelles	4 809	3 738
. Immobilisations corporelles	357 281	346 820
. Immobilisations financières	2 636	2 656
. Titres mis en équivalence	0	0
Actif circulant	248 842	244 895
. Stocks et en-cours	6 883	7 771
. Clients et comptes rattachés	191 114	166 112
. Impôt différé - Actif	664	2 965
. Valeurs mobilières de placement	50 181	68 047
Trésorerie - Actif	38 053	14 664
Total Actif	651 621	612 773

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ DU GROUPE CTM AU 31/12/2013		
Passif en Kdh	31/12/13	31/12/12
Financement permanent	447 974	440 062
Capitaux propres	275 750	270 367
. Capitaux propres - part du Groupe	275 742	270 361
. Capital social ou personnel	122 598	122 598
. Primes	42 438	42 438
. Réserves consolidées	75 672	81 870
. Résultat net de l'exercice (part du Groupe)	35 034	23 455
. Intérêts minoritaires	8	6
. IM / Résultat	2	6
. IM / Réserves consolidées	6	0
Provisions pour risques et charges	2 407	4 012
Dettes de financement	169 817	165 683
Passif circulant	203 646	172 711
. Fournisseurs et comptes rattachés	85 672	70 592
. Autres dettes	117 888	102 119
. Impôt différé - Passif	86	0
. Autres Provisions	0	0
Trésorerie - Passif	0	0
Total Passif	651 621	612 773

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ DU GROUPE CTM AU 31/12/2013		
En Kdh	31/12/13	31/12/12
Produits d'exploitation	514 388	482 035
Vente de biens et services produits	507 030	472 501
Autres produits d'exploitation	3 096	2 265
Reprise d'exploitation, transferts de charges	4 262	7 269
Charges d'exploitation	(474 887)	(448 275)
Achats consommés de matières et fournitures	(147 891)	(136 235)
Charges externes	(75 424)	(71 399)
Impôts & taxes	(7 472)	(7 372)
Charges du personnel	(143 361)	(135 561)
Autres charges d'exploitation	(985)	(1 050)
Dotations d'exploitation	(99 754)	(96 658)
RESULTAT D'EXPLOITATION	39 501	33 760
Produits financiers	2 226	1 160
Charges financières	(10 435)	(10 951)
RESULTAT FINANCIER	(8 209)	(9 791)
RESULTAT COURANT	31 292	23 969
Produits non courants	29 425	18 015
Charges non courantes	(8 729)	(5 503)
RESULTAT NON COURANT	20 696	12 512
Impôt sur les sociétés	(16 952)	(13 020)
Résultat net des entreprises intégrées	35 036	23 461
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	35 036	23 461
Intérêts minoritaires	2	6
Résultat net (part du groupe)	35 034	23 455

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE DU GROUPE CTM AU 31/12/2013		
En Kdh	31/12/13	31/12/12
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	122 399	98 680
Résultat net des sociétés intégrées	35 036	23 461
Dotations d'exploitation	95 119	92 224
Variation des impôts différés	1 961	(827)
Plus-values de cessions, nettes d'impôt	9 717	16 178
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Coût de l'endettement financier net	10 189	10 179
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(6 733)	(16 446)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	139 321	125 305
Acquisition d'immobilisations	(120 635)	(44 846)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	23 745	16 868
Récupérations sur créances d'immobilisations	0	0
Prêts & avances consentis	(264)	(72)
Intérêts financiers versés	(10 189)	(10 179)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(107 343)	(38 229)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(30 646)	(12 260)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Augmentation de capital en numéraire	0	0
Emissions d'emprunts	67 206	14 423
Remboursements d'emprunts	(60 167)	(48 488)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(23 607)	(46 325)
Autres impacts	(2 848)	0
Variation de trésorerie	5 523	40 750
Trésorerie d'ouverture	82 711	41 961
Trésorerie de clôture	88 234	82 711

Présentation des comptes consolidés

Les comptes sociaux provisoires arrêtés au 31/12/2013 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



47, rue Allal Ben Abdellah
 20 000 Casablanca
 Maroc



37, Boulevard Abdelatif Benkadour
 20 050 Casablanca
 Maroc

GROUPE CTM

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2013

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 2013. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 275.750 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 35.036.

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 le compte de produits et charges 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 au 31 décembre 2013, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 14 mars 2014

Les Commissaires aux Comptes

FIDARC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
 Associé

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
 Associé