

SITUATION PROVISOIRE

COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU GROUPE CTM AU 30/06/2009

	30-juin-09	30-juin-08
Produits d'exploitation	182 396	173 967
Vente de biens et services produits	177 873	163 745
Autres produits d'exploitation	1 084	801
Reprise d'exploitation, transferts de charges	3 439	9 421
Charges d'exploitation	-171 442	-170 872
Achats consommés de matières et fournitures	-50 543	-51 145
Charges externes	-29 723	-29 299
Impôts & taxes	-2 994	-4 165
Charges du personnel	-47 348	-43 477
Autres charges d'exploitation	-500	-480
Dotations d'exploitation	-40 334	-42 306
RESULTAT D'EXPLOITATION	10 954	3 095
Produits financiers	974	450
Charges financières	-3 491	-1 403
RESULTAT FINANCIER	-2 517	-953
RESULTAT COURANT	8 437	2 142
Produits non courants	6 935	16 806
Charges non courantes	-10 443	-7 961
RESULTAT NON COURANT	-3 508	8 845
Impôt sur les sociétés	-3 334	-2 979
Résultat net des entreprises intégrées	1 595	8 008
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Reprises sur écarts d'acquisition		
Comptes de liaison - CPC	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 595	8 008
Intérêts minoritaires	1	-0
Résultat net (part du groupe)	1 594	8 008

BILAN DU GROUPE CTM AU 30/06/09

	30-juin-09 Net	31-déc.-08 Net
Actif Immobilisé	341 631	318 729
Ecart d'acquisition - Actif	0	
Immobilisations incorporelles	6 579	7 173
Actifs immobilisés d'exploitation	330 580	306 857
Immobilisations financières	4 472	4 699
Titres mis en équivalence	0	
Actif Circulant	222 114	241 382
Stocks	7 589	7 668
Créances de l'actif circulant	147 831	200 715
Titres et valeurs de placement	66 411	32 631
Impôt différé - actif	283	368
Trésorerie - Actif	14 020	19 903
Trésorerie - Actif	14 020	19 903
Comptes de liaison - Actif	0	0
TOTAL ACTIF	577 765	580 014

	30-juin-09	31-déc.-08
Passif Immobilisé	398 202	425 341
Capitaux propres	238 951	286 394
Capitaux propres - part du groupe	238 955	286 400
Capital social ou personnel	122 598	122 598
Primes	42 438	42 438
Réserves	72 325	79 927
Résultat net de l'exercice	1 594	41 437
Intérêts minoritaires	-4	-5
IM / Résultat	1	-7
IM / Réseves consolidées	-5	2
Dettes de financement	156 637	135 227
Provisions pour risques et charges	2 614	3 720
Passif Circulant	179 563	154 673
Autres dettes	175 596	149 821
Impôt différé - Passif	3 967	4 852
Trésorerie - Passif	0	0
Trésorerie - Passif	0	0
Comptes de liaison - Passif	0	0
TOTAL PASSIF	577 765	580 014

Présentation des comptes consolidés

Les comptes sociaux provisoires arrêtés au 30/06/09 des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base à l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes consolidés ont été établis suivants les règles et pratiques comptables applicables au Maroc telles que prescrites par le Conseil National de la Comptabilité (CNC).

Société	Forme juridique	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
Compagnie de Transport au Maroc (CTM)	S.A	100,00%	100,00%	Société consolidante
CTM Messagerie	S.A	99,99%	99,99%	Intégration globale
CTM Tourisme	S.A	99,87%	99,87%	Intégration globale
Issal	S.A	99,87%	99,87%	Intégration globale



Compagnie de Transports au Maroc, S.A. au capital de 122.597.800,00 DH
Km 13,5 autoroute Casa-Rabat - Casablanca - Maroc
Tél : +212.5 22.76.21.00 (LG) - Fax : +212.5 22.76.54.28
Patente 35105048 - R.C 30831 - CNSS 1927831 - I.F 02520459 - www.ctm.ma

COMMUNIQUE FINANCIER

Malgré un contexte économique et social tendu, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe CTM a connu au titre du 1er semestre 2009 une progression de 8,6% (soit +14,2 MDh) par rapport au 1er semestre 2008 en atteignant 177 873 Kdh. Cette progression est le fruit de la mobilisation de toutes les équipes du Groupe qui ont œuvré jour après jour à l'amélioration et à la consolidation des prestations de transport offertes à tous ses segments de clientèle.

Ainsi, malgré le changement de mode de comptabilisation du chiffre d'affaires au 31/12/2008, impactant négativement de 1,8 MDh les résultats affichés au 30/06/09, les réalisations au niveau du Transport de voyageurs Interurbain ont augmenté de 9,6% (+ 8 MDh) grâce notamment aux retombées positives de l'élargissement du réseau de commercialisation, de l'optimisation des grilles d'exploitation et des retombées de la grève des transporteurs de mars-avril 2009. Aussi, les activités de transport de Messagerie et de la Logistique poursuivent-elles leurs progressions en affichant près de 60 MDh de chiffre d'affaires au titre du 1er semestre 2009 contre 52 Mdh au 1er semestre 2008 soit une amélioration +14,1%. Ces réalisations positives ont toutefois été faiblement ralenties par la poursuite de la baisse du chiffre d'affaires du Transport de voyageurs à l'International. Cependant, le rythme de décroissance de ce segment d'activité s'est atténué par rapport à l'exercice précédent (-10% au 30/06/09 contre -30% en 2008).

Tous ces efforts au niveau des activités ont été accompagnés par un pilotage rigoureux des charges conduisant à une amélioration significative du résultat d'exploitation (+7,9 MDh) et du résultat courant du Groupe (+6,3 MDh). En l'absence de cession de patrimoine (terrains), le résultat net Part du Groupe connaît une baisse de 6,4 MDh en affichant un montant de 1,6 MDh contre 8 MDh au 30/06/08.

Enfin, il est à rappeler que l'activité du transport de voyageurs est saisonnière et que les performances du 1er semestre ne reflètent pas les potentialités annuelles. Toutefois, l'exercice 2009 devrait être impacté par le glissement du mois de ramadan sur la haute saison du transport de voyageurs et les réalisations positives du 1er semestre devraient permettre de maintenir les perspectives encourageantes du Groupe CTM.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire du bilan, du compte de produits et charges consolidés et du périmètre de consolidation de la Compagnie de Transports au Maroc « CTM » au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 238.951 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.595.

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, du compte de produits et charges consolidés 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.

Les comptes destinés au suivi des opérations de contre remboursement présentent au 30 juin 2009 un solde net d'environ MAD 10,6 millions en faveur des tiers en relation avec la société CTM Messagerie contre un solde net de MAD 11,7 millions au 31 décembre 2008. Ces comptes ne sont pas analysés et justifiés. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de savoir quel serait le montant des ajustements qui résulterait de l'analyse de ces comptes.

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, 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 la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2009, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 24 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

FIDUCIA

Hicham BELMRAH
Associé

Mohamed OUEDGHIRI
Associé