

	ACTIF	2004			2003
		BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS A	4,342,339.91	3,883,237.33	459,102.58	1,237,153.16
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	4,342,339.91	3,883,237.33	459,102.58	1,237,153.16
	Primes de remboursement des obligations				
A	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B	11,719,904.15	5,947,600.41	5,772,303.74	6,563,285.24
C	Immobilisations en recherche et développement				
I	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10,399,904.15	5,947,600.41	4,452,303.74	5,243,285.24
F	Fonds commercial	1,320,000.00		1,320,000.00	1,320,000.00
	Autres immobilisations incorporelles				
I	IMMOBILISATIONS CORPORELLES C	528,294,824.82	262,439,295.01	265,855,529.81	270,898,117.96
M	Terrains	37,912,893.94		37,912,893.94	36,070,693.94
M	Constructions	107,009,703.99	42,726,674.42	64,283,029.57	69,063,284.54
O	Installations techniques, matériel et outillage	8,205,413.80	6,288,360.81	1,917,052.99	2,400,987.68
B	Matériel de transport	320,101,695.94	193,142,337.26	126,959,358.68	154,115,660.37
I	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	23,823,380.90	20,091,857.67	3,731,523.23	4,846,785.92
L	Autres immobilisations corporelles	190,064.85	190,064.85		
I	Immobilisations corporelles en cours	31,051,671.40		31,051,671.40	4,400,705.51
S					
E	IMMOBILISATIONS FINANCIERES D	43,561,124.37	2,682,783.77	40,878,340.60	39,689,273.86
	Prêts immobilisés	6,100,183.63	214,058.77	5,886,124.86	5,311,958.12
	Autres créances financières	555,940.74		555,940.74	555,940.74
	Titres de participation	36,905,000.00	2,468,725.00	34,436,275.00	33,821,375.00
	Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	587,918,193.25	274,952,916.52	312,965,276.73	318,387,830.22
	STOCKS F	5,854,712.12		5,854,712.12	4,692,303.38
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	5,854,712.12		5,854,712.12	4,692,303.38
A	Produits en cours				
C	Produits intermédiaires et résiduels				
T	Produits finis				
I	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G	151,042,171.74	10,618,165.75	140,424,005.99	147,005,092.46
F	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2,353,614.20		2,353,614.20	7,878,064.67
C	clients et comptes rattachés	96,130,505.51	6,903,617.83	89,226,887.68	83,686,178.05
I	Personnel	3,397,340.74		3,397,340.74	2,628,474.22
R	Etat	7,919,313.29		7,919,313.29	11,490,979.00
C	Comptes d'associés				
U	Autres débiteurs	35,425,307.7	3,714,547.92	31,710,759.79	40,322,949.97
L	Comptes de régularisation actif	5,816,090.29		5,816,090.29	998,446.55
A					
N	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT H	310,213.00	118,793.00	191,420.00	162,144.00
T					
	ECARTS DE CONVERSION ACTIF I (Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	157,207,096.86	10,736,958.75	146,470,138.11	151,859,539.84
T	TRESORERIE ACTIF	44,865,680.36	78,000.00	44,787,680.36	12,269,205.20
R	Chèques et valeurs à encaisser	926,226.45	78,000.00	848,226.45	401,906.70
E	Banques, T.G et C.P	43,905,992.86		43,905,992.86	11,742,428.35
S	Caisses, Régies d'avances et accreditifs	33,461.05		33,461.05	124,870.15
O					
	TOTAL III	44,865,680.36	78,000.00	44,787,680.36	12,269,205.20
	TOTAL GENERAL I+II+III	789,990,970.47	285,767,875.27	504,223,095.20	482,516,575.26

ERNST & YOUNG

44, Rue Mohamed Smiha

Casablanca 20000, Maroc

 ERNST & YOUNG
 Casablanca 20000, Maroc
 Téléphone : 0539 30 30 30
 Fax : 0539 30 30 30

PASSIF		2004	2003
CAPITAUX PROPRES			
	Capital social ou personnel (1)	122,597,800.00	122,597,800.00
	Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé, capital appelé dont versé.....		
F			
I	Primes d'émission, de fusion, d'apport	42,437,700.00	42,437,700.00
N	Ecarts de réévaluation		
A	Réserve légale	12,259,780.00	12,259,780.00
N	Autres réserves	83,791,732.04	70,793,324.54
C	Report à nouveau (2)	6,724,400.11	2,402,603.41
E	Résultats net en instance d'affectation (2)		
M	Résultats net de l'exercice (2)	-3,308,416.20	2,461,340.76
E	Total des capitaux propres	264,502,995.95	252,952,548.71
N	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES		
T	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT	78,143,956.67	91,469,956.67
P	Emprunts obligatoires		
	Crédit à moyen terme	78,143,956.67	90,068,000.00
E	Autres dettes de financement		1,401,956.67
R	PROVISIONS DURABLES POUR		
M	RISQUES ET CHARGES	1,562,667.45	3,059,150.13
A	Provisions pour risques	1,562,667.45	3,059,150.13
N	Provisions pour charges		
E	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF		
N	Augmentation des créances Immobilisées		
T	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	344,209,620.07	347,481,655.51
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	111,197,703.46	134,769,592.41
P	Fournisseurs et comptes rattachés	48,205,185.31	44,503,120.09
A	Clients créditeurs, avances et acomptes	400,517.62	416,267.62
S	Personnel	3,463,690.24	3,679,637.67
S	Organismes sociaux	3,379,633.79	3,762,193.14
I	Etat	16,123,220.79	16,553,434.24
F	Comptes d'associés	19,559,806.86	19,391,484.84
	Autres créanciers	19,520,523.02	23,941,695.66
C	Comptes de régularisation-passif	545,125.83	22,521,759.15
I			
R	AUTRES PROVISIONS POUR		
C	RISQUES ET CHARGES	8,763,941.77	263,941.77
U			
L	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF		
A	(Eléments circulants)		
N			
T	TOTAL II (F+G+H)	119,961,645.23	135,033,534.18
T	TRESORERIE PASSIF	40,051,829.90	1,385.57
R	Crédits d'escompte		
E	Crédits de trésorerie	40,000,000.00	
S	Banques (soldes créditeurs)	51,829.90	1,385.57
O			
R	TOTAL III	40,051,829.90	1,385.57
	TOTAL GENERAL I+II+III	504,223,095.20	482,516,575.26

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES H.T (EN MILLIERS DE DIRHAMS)

SEMESTRE	CHIFFRE D'AFFAIRES HT.
Premier Semestre 2003	115,376
Deuxième Semestre 2003	151,444
Premier Semestre 2004	123,184

	NATURE	2004	2003
		1	2
N O N C O U R A N T	VII RESULTAT COURANT (report)	-1,386,497.10	-6,792,110.48
	VIII PRODUITS NON COURANTS	3,358,247.37	10,892,929.23
	. Produits des cessions des immobilisations	3,262,500.00	10,740,000.00
	. Subventions d'équilibre		
	. Reprises sur subventions d'investissement		
	. Autres produits non courants	54,084.93	78,443.80
	. Reprises non courantes transferts de charges	41,662.44	74,485.43
	TOTAL VIII	3,358,247.37	10,892,929.23
	IX CHARGES NON COURANTES	4,635,057.47	1,030,307.99
	. Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	2,610,893.16	30,922.67
. Subventions accordées			
. Autres charges non courantes	2,024,164.31	999,385.32	
. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			
TOTAL IX	4,635,057.47	1,030,307.99	
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-1,276,810.10	9,862,621.24
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	-2,663,307.20	3,070,510.76
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	645,109.00	609,170.00
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)	-3,308,416.20	2,461,340.76

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	135,079,070.68	136,046,078.22
XV	TOTAL DES CHARGES (II +V+IX+XII)	138,387,486.88	133,584,737.46
XVI	RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	-3,308,416.20	2,461,340.76

ERNST & YOUNG

Ernst & Young
Label

COMPAGNIE DE TRANSPORTS AU MAROC
« C.T.M. »

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION
PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
AU 30 JUIN 2004

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Compagnie de Transports au Maroc « C.T.M. » au terme du premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2004.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

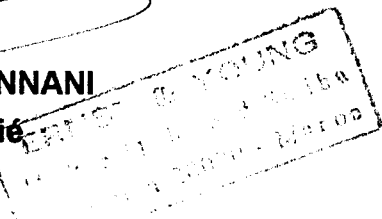
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 24 septembre 2004

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG


Ali BENNANI
Associé



FIDUCIA


Mohamed OUEDGHIRI
Associé

