

BILAN ACTIF - MODELE NORMAL

Exercice clos le : 30/06/2005

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS A	6 165 795,96	4 660 244,48	1 505 551,48	459 102,58
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 165 795,96	4 660 244,48	1 505 551,48	459 102,58
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B	11 863 124,15	6 979 626,93	4 883 497,22	5 772 303,74
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10 543 124,15	6 979 626,93	3 563 497,22	4 452 303,74
Fonds commercial	1 320 000,00		1 320 000,00	1 320 000,00
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES C	571 147 782,32	263 937 341,01	307 210 441,31	265 855 529,81
Terrains	68 628 631,44		68 628 631,44	37 912 893,94
Constructions	108 516 953,42	48 581 257,74	59 935 695,68	64 283 029,57
Installations techniques, matériel et outillage	9 553 217,18	6 879 788,15	2 673 429,03	1 917 052,99
Matériel de transport	331 351 722,27	186 897 349,47	144 454 372,80	126 959 358,68
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	24 988 688,90	21 388 880,80	3 599 808,10	3 731 523,23
Autres immobilisations corporelles	190 064,85	190 064,85		
Immobilisations corporelles en cours	27 918 504,26		27 918 504,26	31 051 671,40
IMMOBILISATIONS FINANCIERES D	44 267 915,89	2 682 783,77	41 585 132,12	40 878 340,60
Prêts immobilisés	6 602 675,15	214 058,77	6 388 616,38	5 886 124,86
Autres créances financières	535 540,74		535 540,74	555 940,74
Titres de participation	37 129 700,00	2 468 725,00	34 660 975,00	34 436 275,00
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E				
Diminution des créances immobilisés				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	633 444 618,32	278 259 996,19	355 184 622,13	312 965 276,73
STOCKS F	6 507 046,25	150 590,76	6 356 455,49	5 854 712,12
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	6 507 046,25	150 590,76	6 356 455,49	5 854 712,12
Produits en cours				
Produits intermédiaires et résiduel				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G	181 874 284,42	12 164 332,06	169 709 952,36	140 424 005,99
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	3 530 165,94		3 530 165,94	2 353 614,20
Clients et acomptes rattachés	91 973 834,17	7 025 091,14	84 948 743,03	89 226 887,68
Personnel	2 511 048,33		2 511 048,33	3 397 340,74
Etat	14 660 719,67		14 660 719,67	7 919 313,29
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	67 891 520,63	5 139 240,92	62 752 279,71	31 710 759,79
Comptes de régularisation actif	1 306 995,68		1 306 995,68	5 816 090,29
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT H	310 213,00	225 200,00	85 013,00	191 420,00
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (Eléments circulants) I				
TOTAL II (F+G+H+I)	188 691 543,67	12 540 122,82	176 151 420,85	146 470 138,11
TRESORERIE ACTIF T	4 245 327,02	78 000,00	4 167 327,02	44 787 680,36
Chèques et valeurs à encaisser	1 766 172,70	78 000,00	1 688 172,70	848 226,45
Banques, T.G et C.P	2 240 294,25		2 240 294,25	43 905 992,86
Caisses, Régies d'avances et accreditifs	238 860,07		238 860,07	33 461,05
TOTAL III	4 245 327,02	78 000,00	4 167 327,02	44 787 680,36
TOTAL GENERAL I+II+III	826 381 489,01	290 878 119,01	535 503 370,00	504 223 095,20

ERNST & YOUNG

37, Bd. Abdellatif Ben Kadour

08008 ABLANCA -

Tel. : (212) 212 357909 - Fax: (212) 212 390226

ESPAÑA
Especialista en auditoría y consultoría
Estructura de la información

BILAN PASSIF - MODELE NORMAL

Exercice clos le : 30/06/2005

PASSIF		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES			
	Capital social ou personnel (1)	122 597 800,00	122 597 800,00
	Moins: actionnaires, capital souscrit non appelé,		
F	capital appelé dont versé.....		
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	85 317 254,25	83 791 732,04
C	Report à nouveau (2)	6 637 491,12	6 724 400,11
E	Résultats net en instance d'affectation (2)		
M	Résultats net de l'exercice (2)	17 441 675,29	-3 308 416,20
E	Total des capitaux propres	286 691 700,66	264 502 995,95
N	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES		
T	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT	102 228 956,67	78 143 956,67
P	Emprunts obligatoires		
E	Autres dettes de financement	102 228 956,67	78 143 956,67
R	PROVISIONS DURABLES POUR		
M	RISQUES ET CHARGES	1 289 932,84	1 562 667,45
A	Provisions pour risques	1 289 932,84	1 562 667,45
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)	390 210 590,17	344 209 620,07
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	105 084 529,02	111 197 703,46
P	Fournisseurs et comptes rattachés	35 630 465,84	48 205 185,31
A	Clients créditeurs, avances et acomptes	400 517,62	400 517,62
S	Personnel	3 877 458,04	3 463 690,24
S	Organismes sociaux	4 009 634,52	3 379 633,79
I	Etat	22 218 777,58	16 123 220,79
F	Comptes d'associés	20 320 460,77	19 559 806,86
	Autres créanciers	17 492 973,04	19 520 523,02
C	Comptes de régularisation-passif	1 134 241,61	545 125,83
I			
R	AUTRES PROVISIONS POUR		
C	RISQUES ET CHARGES	4 616 650,00	8 763 941,77
U			
L	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF		
A	(Eléments circulants)		
N			
T	TOTAL II (F+G+H)	109 701 179,02	119 961 645,23
T	TRESORERIE PASSIF	35 591 600,81	40 051 829,90
R	Crédits d'escompte	-	-
E	Crédits de trésorerie	30 000 000,00	40 000 000,00
S	Banques (soldes créditeurs)	5 591 600,81	51 829,90
O			
R	TOTAL III	35 591 600,81	40 051 829,90
	TOTAL GENERAL I+II+III	535 503 370,00	504 223 095,20

ERNST & YOUNG

Bil. Abdellatif Ben Kadour

- CASABLANCA -


Tél: (212) 397900 - Fax: (212-212) 390226

Espace de signature
Abdellatif Ben Kadour
Casablanca

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CTM - S.A - (hors taxes)

Exercice du : 01-01-2005 au 30-06-2005

		NATURE	Propres à l'Exercice	Concernant les Exercices Précédents	Totaux de l'Exercice	Totaux de l'Exercice Précédent
E X P L O I T A T I O N	I	PRODUITS D'EXPLOITATION	127 576 629,82	250,00	127 576 879,82	131 252 610,23
		. Ventes de marchandises (en l'état)				
		. Ventes de biens et services produits				
		. Chiffres d'affaires	119 410 672,79		119 410 672,79	123 184 265,58
		. Variation de stocks de produits (+-) (1)				
		. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même				
		. Subventions d'exploitation				
		. Autres produits d'exploitation	876 908,95	250,00	877 158,95	801 678,92
		. Reprises d'exploitation; transferts de charges	7 289 048,08		7 289 048,08	7 266 665,73
		TOTAL I	127 576 629,82	250,00	127 576 879,82	131 252 610,23
	II	CHARGES D'EXPLOITATION	137 104 711,23	-74 593,00	137 030 118,23	130 278 519,17
		. Achats revendus (2) de marchandises				
		. Achats consommés (2) de matières et fournitures	42 756 292,81		42 756 292,81	40 554 078,32
		. Autres charges externes	27 401 674,33	25 407,00	27 427 081,33	25 975 484,20
		. Impôts et taxes	3 525 665,35		3 525 665,35	3 885 526,10
		. Charges du personnel	31 185 140,23		31 185 140,23	29 991 250,95
		. Autres charges d'exploitation	400 160,00	-100 000,00	300 160,00	400 160,00
		. Dotations d'exploitation	31 835 778,51		31 835 778,51	29 472 019,60
	TOTAL II	137 104 711,23	-74 593,00	137 030 118,23	130 278 519,17	
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-9 528 081,41	74 843,00	-9 453 238,41	974 091,06
F I N A N C I E R	IV	PRODUITS FINANCIERS	457 679,18		457 679,18	468 213,08
		. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
		. Gains de change	66 259,58		66 259,58	295 979,53
		. Intérêts et autres produits financiers	151 931,09		151 931,09	
		. Reprises financières; transferts de charges	239 488,51		239 488,51	172 233,55
	TOTAL IV	457 679,18		457 679,18	468 213,08	
	V	CHARGES FINANCIERES	3 947 961,99		3 947 961,99	2 828 801,24
	. Charges d'intérêts	3 583 042,51		3 583 042,51	2 666 859,13	
	. Pertes de change	139 719,48		139 719,48	161 942,11	
	. Autres charges financières					
	. Dotations financières	225 200,00		225 200,00		
	TOTAL V	3 947 961,99		3 947 961,99	2 828 801,24	
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-3 490 282,81		-3 490 282,81	-2 360 588,16
	VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	-13 018 364,22	74 843,00	-12 943 521,22	-1 386 497,10

 ERNST & YOUNG

27, Bd. Abdellatif Ben Kadour
- CASABLANCA -

Tel: (212) 31 357900 - Fax: (212) 212 390226

Ernst & Young
Espace Clientèle
Casablanca

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CTM - S.A - (hors taxes)

Exercice du : 01-01-2005 au 30-06-2005

	NATURE	Propres à l'Exercice	Concernant les Exercices Précédents	Totaux de l'Exercice	Totaux de l'Exercice Précédent
N O N C O U R A N T	VII RESULTAT COURANT (report)	-13 018 364,22	74 843,00	-12 943 521,22	-1 386 497,10
	VIII PRODUITS NON COURANTS	34 462 609,70		34 462 609,70	3 358 247,37
	Produits des cessions des immobilisations	30 318 500,00		30 318 500,00	3 262 500,00
	Subventions d'équilibre				
	Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	44 109,70		44 109,70	54 084,93
	Reprises non courantes transferts de charges	4 100 000,00		4 100 000,00	41 662,44
	TOTAL VIII	34 462 609,70		34 462 609,70	3 358 247,37
	IX CHARGES NON COURANTES	3 452 422,19		3 452 422,19	4 635 057,47
	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédés	992 597,50		992 597,50	2 610 893,16
Subventions accordées					
Autres charges non courantes	2 459 824,69		2 459 824,69	2 024 164,31	
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions					
TOTAL IX	3 452 422,19		3 452 422,19	4 635 057,47	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	31 010 187,51		31 010 187,51	-1 276 810,10	
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	17 991 823,29	74 843,00	18 066 666,29	-2 663 307,20	
XI IMPOTS SUR LES RESULTATS	624 991,00		624 991,00	645 109,00	
XII RESULTAT NET (XI-XII)	17 366 832,29	74 843,00	17 441 675,29	-3 308 416,20	

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	162 496 918,70	250,00	162 497 168,70	135 079 070,68
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	145 130 086,41	-74 593,00	145 055 493,41	138 387 486,88
XVI	RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	17 366 832,29	74 843,00	17 441 675,29	-3 308 416,20

ERNST & YOUNG

M. Abdelatif Ben Kadour
DASABLANCA -

Tel : 00212 212 289200 - Fax : 00212 212 289225

Espace réservé pour le sceau de la société

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 2005

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 2005.

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 26 septembre 2005

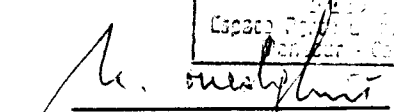
Les Commissaires aux Comptes

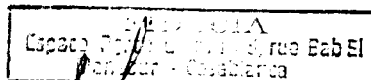
ERNST & YOUNG


Ali BENNANI
Associé


37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
CASABLANCA
Tél. (212) 212 057900 - Fax (212) 212 350205

FIDUCIA


Mohamed OUEDGHIRI
Associé


FIDUCIA
Espace Porte d'Anfa, rue Bab El
Mansour - Casablanca