

**BILAN ACTIF - MODELE NORMAL-**

**Exercice clos le : 31-12-2004**

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	NET
	<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS A</b>	<b>5 451 208,66</b>	<b>4 423 378,46</b>	<b>1 027 830,20</b>	<b>777 886,72</b>
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 451 208,66	4 423 378,46	1 027 830,20	777 886,72
	Primes de remboursement des obligations				
A					
C	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B</b>	<b>11 863 124,15</b>	<b>6 466 258,29</b>	<b>5 396 865,86</b>	<b>6 252 942,72</b>
T	Immobilisation en recherche et développement				
I	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10 543 124,15	6 466 258,29	4 076 865,86	4 932 942,72
F	Fonds commercial	1 320 000,00		1 320 000,00	1 320 000,00
	Autres immobilisations incorporelles				
I	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES C</b>	<b>530 116 559,66</b>	<b>235 822 505,18</b>	<b>294 294 054,48</b>	<b>275 482 169,29</b>
M	Terrains	68 729 228,94		68 729 228,94	37 912 893,94
M	Constructions	107 959 394,92	45 648 671,16	62 310 723,76	66 569 723,71
O	Installations techniques, matériel et outillage	9 352 902,18	6 616 499,02	2 736 403,16	2 166 664,93
B	Matériel de transport	299 509 972,67	162 613 313,17	136 896 659,50	135 678 327,62
I	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	24 193 574,23	20 753 956,98	3 439 617,25	4 344 897,60
L	Autres immobilisations corporelles	190 064,85	190 064,85		
I	Immobilisations corporelles en cours	20 181 421,87		20 181 421,87	28 809 661,49
S					
E	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES D</b>	<b>43 677 151,76</b>	<b>2 682 783,77</b>	<b>40 994 367,99</b>	<b>40 885 683,17</b>
	Prêts immobilisés	6 005 911,02	214 058,77	5 791 852,25	5 968 367,43
	Autres créances financières	541 540,74		541 540,74	555 940,74
	Titres de participation	37 129 700,00	2 468 725,00	34 660 975,00	34 361 375,00
	Autres titres immobilisés				
	<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF E</b>				
	Diminution des créances immobilisés				
	Augmentation des dettes financières				
	<b>TOTAL I ( A+B+C+D+E )</b>	<b>591 108 044,23</b>	<b>249 394 925,70</b>	<b>341 713 118,53</b>	<b>323 398 681,90</b>
	<b>STOCKS F</b>	<b>5 733 474,20</b>	<b>150 590,76</b>	<b>5 582 883,44</b>	<b>4 957 299,32</b>
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	5 733 474,20	150 590,76	5 582 883,44	4 957 299,32
A	Produits en cours				
C	Produits intermédiaires et résiduels				
T	Produits finis				
I					
F	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT G</b>	<b>166 347 794,99</b>	<b>11 726 800,19</b>	<b>154 620 994,80</b>	<b>134 130 720,51</b>
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	2 951 470,04		2 951 470,04	2 971 745,20
C	clients et acomptes rattachés	93 079 637,54	7 086 853,27	85 992 784,27	76 874 365,83
I	Personnel	2 194 180,48		2 194 180,48	2 353 825,43
R	Etat	12 421 038,92		12 421 038,92	10 309 006,70
C	Comptes d'associés				
U	Autres débiteurs	47 868 643,78	4 639 946,92	43 228 696,86	36 208 990,47
L	Comptes de régularisation actif	7 832 824,23		7 832 824,23	5 412 786,88
A					
N	<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT H</b>	<b>310 213,00</b>	<b>195 304,70</b>	<b>114 908,30</b>	<b>191 420,00</b>
T					
	<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF I</b>	<b>44 183,81</b>		<b>44 183,81</b>	<b>172 233,55</b>
	(Eléments circulants)				
	<b>TOTAL II ( F+G+H+I )</b>	<b>172 435 666,00</b>	<b>12 072 695,65</b>	<b>160 362 970,35</b>	<b>139 451 673,38</b>
	<b>TRESORERIE ACTIF</b>	<b>10 673 192,40</b>	<b>78 000,00</b>	<b>10 595 192,40</b>	<b>8 338 766,83</b>
T	Chèques et valeurs à encaisser	829 098,75	78 000,00	751 098,75	739 366,87
R	Banques, T.G et C.P	9 672 758,41		9 672 758,41	7 223 371,10
E	Caisses, Règles d'avances et accreditifs	171 335,24		171 335,24	376 028,86
S					
O					
R					
	<b>TOTAL III</b>	<b>10 673 192,40</b>	<b>78 000,00</b>	<b>10 595 192,40</b>	<b>8 338 766,83</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>774 216 902,63</b>	<b>261 545 621,35</b>	<b>512 671 281,28</b>	<b>471 189 122,11</b>

**BILAN PASSIF -MODELE NORMAL-**  
**Exercice clos le : 31-12-2004**

	PASSIF	2004	2003
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
	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	Ecart de réévaluation		
A	Réserve légale	12 259 780,00	12 259 780,00
	Réserve réglementées	28 764 172,04	15 765 764,54
N	Autres réserves	55 027 560,00	55 027 560,00
C	Report à nouveau ( )	6 724 400,11	2 402 603,41
E	Résultats net en instance d'affectation ( )		
M	Résultats net de l'exercice ( )	21 054 261,22	35 709 874,20
E	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>288 865 673,37</b>	<b>286 201 082,15</b>
N	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES</b>		
T	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>	<b>92 953 375,97</b>	<b>64 811 956,67</b>
P	Emprunts obligatoires		
E	Autres dettes de financement	92 953 375,97	64 811 956,67
R	<b>PROVISIONS DURABLES POUR</b>	<b>1 870 515,20</b>	<b>2 467 470,16</b>
M	<b>RISQUES ET CHARGES</b>		
A	Provisions pour risques	1 870 515,20	2 467 470,16
N	Provisions pour charges		
E	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF</b>		
N	Augmentation des créances Immobilisées		
T	Diminution des dettes de financement		
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>383 689 564,54</b>	<b>353 480 508,98</b>
	<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>120 060 077,91</b>	<b>103 469 558,09</b>
P	Fournisseurs et comptes rattachés	54 060 324,33	55 023 091,30
A	Clients créditeurs, avances et acomptes	400 517,62	416 267,62
S	Personnel	3 134 295,84	3 313 730,99
S	Organismes sociaux	3 444 170,34	5 337 412,65
I	Etat	25 846 778,28	14 606 331,54
F	Comptes d'associés	704 812,77	1 170 136,86
	Autres créanciers	29 648 417,94	22 518 216,40
C	Comptes de régularisation-passif	2 820 760,79	1 084 370,73
I			
R	<b>AUTRES PROVISIONS POUR</b>	<b>8 760 833,81</b>	<b>8 936 175,32</b>
C	<b>RISQUES ET CHARGES</b>		
U			
L	<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF</b>	<b>152 149,31</b>	<b>354 010,53</b>
A	<b>(Eléments circulants)</b>		
N			
T	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>128 973 061,03</b>	<b>112 759 743,94</b>
	<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>8 655,71</b>	<b>4 948 869,19</b>
T	Crédits d'escompte		
R	Crédits de trésorerie		
E	Banques ( soldes créditeurs )	8 655,71	4 948 869,19
S			
O			
R	<b>TOTAL III</b>	<b>8 655,71</b>	<b>4 948 869,19</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>512 671 281,28</b>	<b>471 189 122,11</b>

**COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)**  
**MODELE NORMAL**

*Exercice du 01-01-2004 au 31-12-2004*

		<b>NATURE</b>	<b>TOTAUX DE L'EXERCICE</b>	<b>TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT</b>
			<i>1</i>	<i>2</i>
E X P L O I T A T I O N		<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>294 153 658,85</b>	<b>286 132 178,17</b>
		. Ventes de marchandises (en l'état)		
		Chiffres d'affaires	277 874 427,07	266 820 013,04
		. Variation de stocks de produits (+-) (1)		
		. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
		. Subventions d'exploitation		
		. Autres produits d'exploitation	1 523 196,16	1 602 687,87
		. Reprises d'exploitation; transferts de charges	14 756 035,62	17 709 477,26
		<b>TOTAL I</b>	<b>294 153 658,85</b>	<b>286 132 178,17</b>
		<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>272 735 203,45</b>	<b>270 919 610,08</b>
	. Achats revendus (2) de marchandises			
	. Achats consommés ( ) de matières et fournitures	82 954 330,04	80 782 478,21	
	. Autres charges externes	58 875 783,92	53 559 274,10	
	. Impôts et taxes	7 345 940,57	7 659 302,49	
	. Charges de personnel	60 305 657,19	58 455 548,84	
	. Autres charges d'exploitation	800 000,00	800 000,00	
	. Dotation d'exploitation	62 453 491,73	69 663 006,44	
	<b>TOTAL II</b>	<b>272 735 203,45</b>	<b>270 919 610,08</b>	
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( I-II )</b>	<b>21 418 455,40</b>	<b>15 212 568,09</b>	
F I N A N C I E R		<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>1 017 484,20</b>	<b>1 592 625,82</b>
		. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	20 805,00	163 987,00
		. Gains de change	369 770,49	493 218,85
		. Intérêts et autres produits financiers	335 882,16	627 535,69
		. Reprises financières; transferts de charges	291 026,55	307 884,28
	<b>TOTAL IV</b>	<b>1 017 484,20</b>	<b>1 592 625,82</b>	
V		<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>6 093 832,17</b>	<b>7 123 248,68</b>
		. Charges d'intérêts	5 547 467,29	6 575 082,13
		. Pertes de change	306 876,37	230 577,68
		. Autres charges financières		26 562,32
		. Dotations financières	239 488,51	291 026,55
	<b>TOTAL V</b>	<b>6 093 832,17</b>	<b>7 123 248,68</b>	
	<b>VI RESULTAT FINANCIER ( IV-V )</b>	<b>-5 076 347,97</b>	<b>-5 530 622,86</b>	
	<b>VII RESULTAT COURANT ( III+VI )</b>	<b>16 342 107,43</b>	<b>9 681 945,23</b>	

**COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (Hors taxes)**  
**MODELE NORMAL**

*Exercice du 01-01-2004 au 31-12-2004*

		<b>NATURE</b>	<b>TOTAUX DE L'EXERCICE</b>	<b>TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT</b>
			<b>1</b>	<b>2</b>
	<b>VII</b>	<b>RESULTAT COURANT (report)</b>	<b>16 342 107,43</b>	<b>9 681 945,23</b>
	<b>VIII</b>	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>21 226 217,00</b>	<b>51 700 070,14</b>
		. Produits des cessions des immobilisations	13 640 000,00	51 238 200,00
		. Subventions d'équilibre		
		. Reprises sur subventions d'investissement		
N		. Autres produits non courants	7 497 262,79	387 384,71
O		. Reprises non courantes transferts	88 954,21	74 485,43
N		de charges		
		<b>TOTAL VIII</b>	<b>21 226 217,00</b>	<b>51 700 070,14</b>
C	<b>IX</b>	<b>CHARGES NON COURANTS</b>	<b>7 219 989,21</b>	<b>22 780 557,76</b>
O		. Valeurs nettes d'amortissements des	4 652 941,24	3 608 088,30
U		immobilisations cédées		
R		. Subventions accordées		
A		. Autres charges non courantes	2 567 047,97	6 997 930,41
N		. Dotations non courantes aux		12 174 539,05
T		amortissements et aux provisions		
		<b>TOTAL IX</b>	<b>7 219 989,21</b>	<b>22 780 557,76</b>
X		<b>RESULTAT NON COURANT ( VIII-IX )</b>	<b>14 006 227,79</b>	<b>28 919 512,38</b>
	<b>XI</b>	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS ( VII+X )</b>	<b>30 348 335,22</b>	<b>38 601 457,61</b>
	<b>XII</b>	<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>9 294 074,00</b>	<b>2 891 583,41</b>
	<b>XIII</b>	<b>RESULTAT NET ( XI-XII )</b>	<b>21 054 261,22</b>	<b>35 709 874,20</b>

<b>XIV</b>	<b>TOTAL DES PRODUITS ( I+IV+VIII )</b>	<b>316 397 360,05</b>	<b>339 424 874,13</b>
<b>XV</b>	<b>TOTAL DES CHARGES ( II +V+IX+XII )</b>	<b>295 343 098,83</b>	<b>303 714 999,93</b>
<b>XVI</b>	<b>RESULTAT NET ( Total des produits - Total des charges )</b>	<b>21 054 261,22</b>	<b>35 709 874,20</b>

Tableau n°

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

### I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)

Exercice du 01/01/2004 au 31/12/2004

			Exercice	Exercice Précédent
	1	+	Ventes de Marchandises ( en l'état)	
	2	-	Achats revendus de marchandises	
<b>I</b>		=	<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	
<b>II</b>		+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>277 874 427,07</b>
	3		Ventes de biens et services produits	277 874 427,07
	4		Variation stocks produits	
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	
<b>III</b>		-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>141 830 113,96</b>
	6		Achats consommés de matières et fournitures	82 954 330,04
	7		Autres charges externes	58 875 783,92
<b>IV</b>		=	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II+III)</b>	<b>136 044 313,11</b>
	8	+	Subventions d'exploitation	
	9	-	Impôts et taxes	7 345 940,57
	10	-	Charges de personnel	60 305 657,19
<b>V</b>		=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>	<b>68 392 715,35</b>
	11	+	Autres produits d'exploitation	1 523 196,16
	12	-	Autres charges d'exploitation	800 000,00
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	14 756 035,62
	14	-	Dotations d'exploitation	62 453 491,73
<b>VI</b>		=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)</b>	<b>21 418 455,40</b>
<b>VII</b>		+/-	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-5 076 347,97</b>
<b>VIII</b>		=	<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>16 342 107,43</b>
<b>IX</b>		+/-	<b>RESULTAT NON COURANT(+ou-)</b>	<b>14 006 227,79</b>
	15	-	Impôts sur les résultats	9 294 074,00
<b>X</b>		=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>21 054 261,22</b>

### II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

	1		Résultat net de l'exercice	
			Bénéfice +	21 054 261,22
			Perte -	
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	60 624 304,04
	3	+	Dotations financières ( )	
	4	+	Dotations non courantes(1)	
	5	-	Reprises d'exploitation(2)	1 394 287,75
	6	-	Reprises financières( )	
	7	-	Reprises non courantes(2) (3)	
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation	13 640 000,00
	9	+	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	4 652 941,24
<b>I</b>			<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>71 297 218,75</b>
	10		Distributions de bénéfices	18 389 670,00
<b>II</b>			<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>52 907 548,75</b>

**COMPAGNIE DE TRANSPORTS AU MAROC**

« C.T.M. »

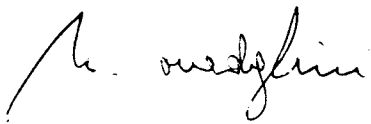
**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION  
PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES  
AU 31 DECEMBRE 2004**

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. » couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 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 29 mars 2005

**Les Commissaires aux Comptes****ERNST & YOUNG**  
**Ali BENNANI**  
Associé**FIDUCIA**  
**Mohamed OUEDGHIRI**  
Associé