



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

AVIS DE CONVOCATION

Les actionnaires de la société «**COMPAGNIE DE TRANSPORTS AU MAROC - CTM.SA**», société anonyme au capital de 122.597.800 dirhams divisé en 1.225.978 actions de 100,00 dirhams chacune et dont le siège social est à Casablanca, Km 13,5 Autoroute Casablanca-Rabat, immatriculée au registre du commerce de Casablanca sous le n°30831, sont convoqués en **ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**, au siège social de la CTM le,

LUNDI 13 JUIN 2011 A 11 HEURES

à l'effet de délibérer et statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de gestion du Conseil d'administration sur la situation de la société et la présentation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010 ;
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur ledit exercice ;
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 ;
- Approbation de ces comptes et conventions ;
- Quitus aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Fixation des jetons annuels de présence à allouer au Conseil d'Administration ;
- Approbation de nomination et renouvellement des mandats des commissaires aux comptes ;
- Pouvoirs à conférer ;
- Questions diverses.

Les **propriétaires d'actions au porteur**, pour pouvoir assister à cette assemblée ou se faire valablement représenter, doivent déposer ou faire adresser par leur banque au Siège Social de la société, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les **titulaires d'actions nominatives** devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur ou en nominatif administré, cinq jours avant la réunion, seront admis à cette assemblée sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la loi 17-95, les actionnaires détenteurs du pourcentage prévu par l'article 117 de cette même loi, disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent pour demander l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée.

Le Conseil d'Administration

PROJET DE RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2010, approuve lesdits comptes et rapports, se soldant par un bénéfice net comptable de **22 385 015,63 Dirhams**.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, après avoir entendu la lecture de l'extrait du rapport de gestion du Conseil d'administration relatif aux comptes consolidés du Groupe CTM et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010, approuve lesdits comptes et rapports, se soldant par un bénéfice net part du Groupe de 30 675 KDh.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi du 30 Août 1996, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle donne aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2010.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, après avoir pris acte de la proposition du Conseil d'administration, décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice comme suit :

L'Assemblée Générale des actionnaires décide de la distribution d'un dividende de 22,50 Dh par action. Ces dividendes seront mis en paiement à partir du **1er septembre 2011** auprès de BMCE BANK.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle reconduit le même montant pour les jetons de présence alloués aux Administrateurs au titre de l'exercice 2009, soit à la somme de 800.000 Dh.

SEPTIEME RESOLUTION

Compte tenu de l'arrivée à échéance des mandats des Commissaires aux Comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle décide de :

-renouveler le mandat du commissaire aux comptes ERNST AND YOUNG représenté par M. Bachir TAZI,

-de nommer en qualité de commissaire aux comptes le Cabinet FIDAROC, représenté par M. Faissal MEKOUAR, en remplacement de FIDUCIA,

Ces nominations sont pour une durée légale et statutaire de trois (3) ans, qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle appelée à statuer sur l'exercice clos le 31/12/2013.

Messieurs Bachir TAZI et Faissal MEKOUAR déclarent accepter ledit mandat de commissaires aux comptes, satisfaire à toutes les conditions requises par la loi, et ne faire l'objet d'aucune incompatibilité à cet égard.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes, pour accomplir toutes les formalités prescrites par la loi.

	Bénéfice net comptable	22 385 015,63	dirhams
Réserve légale (au plafond)		0	dirhams
Solde		22 385 015,63	dirhams
Report à nouveau antérieur		3 120 888,45	dirhams
Réserve obligatoire devenue libre		2 506 474,88	dirhams
Bénéfice distribuable		28 012 378,96	dirhams
Dividendes		27 584 505,00	dirhams
Reliquat à reporter à nouveau		427 873,96	dirhams

BILAN ACTIF

Exercice clos le : 31/12/2010

	ACTIF	BRUT	EXERCICE		NET
			AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	NET	
	IMMOBILISATION EN NON VALEURS A	12 690 982,37	4 610 508,63	8 080 473,74	3 470 223,74
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	12 690 982,37	4 610 508,63	8 080 473,74	3 470 223,74
	Primes de remboursement des obligations				
A	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES B	9 642 295,48	6 849 267,89	2 793 027,59	3 602 623,87
C	Immobilisation en recherche et développement				
T	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 442 295,48	6 849 267,89	1 593 027,59	2 402 623,87
I	Fonds commercial	1 200 000,00		1 200 000,00	1 200 000,00
F	Autres immobilisations incorporelles				
M	IMMOBILISATIONS CORPORELLES C	532 392 071,39	295 109 446,68	237 282 624,71	196 434 326,70
M	Terrains	49 434 880,41		49 434 880,41	49 434 880,41
M	Constructions	141 989 403,82	81 460 992,53	60 528 411,29	65 356 275,16
O	Installations techniques, matériel et outillage	9 621 043,83	6 323 995,23	3 297 048,60	3 648 632,99
B	Matériel de transport	310 092 948,77	191 742 181,64	118 350 767,13	74 340 313,90
I	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	18 423 417,35	15 481 846,93	2 941 570,42	3 322 224,16
L	Autres immobilisations corporelles	100 430,35		100 430,35	
I	Immobilisations corporelles en cours	2 729 946,86		2 729 946,86	332 000,08
S	IMMOBILISATIONS FINANCIERES D	37 297 026,46	2 166 086,27	35 130 940,19	35 679 222,91
E	Prêts immobilisés	2 628 206,82	121 761,27	2 506 445,55	2 914 728,27
E	Autres créances financières	485 119,64		485 119,64	
E	Titres de participation	34 183 700,00	2 044 325,00	32 139 375,00	32 145 375,00
E	Autres titres immobilisés				
E	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF				
E	Diminution des créances immobilisées				
E	Augmentation des dettes financières				
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	592 022 375,70	308 735 309,47	283 287 066,23	239 086 397,22
F	STOCKS	8 466 664,34	1 320 675,80	7 145 988,54	7 406 287,68
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	8 466 664,34	1 320 675,80	7 145 988,54	7 406 287,68
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et résiduel				
	Produits finis				
G	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	150 844 404,55	19 615 912,87	131 228 491,68	135 373 674,22
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes clients et comptes rattachés	3 691 018,40	15 689 270,28	3 691 018,40	3 032 547,12
	Personnel	114 778 415,07	99 089 144,79	94 271 547,70	94 271 547,70
	Etat	3 042 954,09	1 228 142,79	1 814 811,30	2 049 529,00
	Comptes d'associés	8 101 881,63		8 101 881,63	14 817 567,73
	Autres débiteurs	18 274 552,87	2 698 499,80	15 576 053,07	17 880 085,21
	Comptes de régularisation actif	2 955 582,49		2 955 582,49	3 322 397,46
H	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	16 999 332,92		16 999 332,92	35 000 557,64
I	ECARTS DE CONVERSION ACTIF	107 649,31		107 649,31	112 324,81
	TOTAL II (F+G+H+I)	176 418 051,12	20 936 588,67	155 481 462,45	177 892 844,35
J	TRESORERIE ACTIF	8 508 430,57	66 220,00	8 442 210,57	13 405 577,53
	Chèques et valeurs à encaisser	583 321,06	66 220,00	517 101,06	73 839,25
	Banques, T.G et C.P	7 184 270,17		7 184 270,17	12 197 509,74
	Caisses, Règles d'avances et accreditifs	740 839,34		740 839,34	1 134 228,54
	TOTAL III	8 508 430,57	66 220,00	8 442 210,57	13 405 577,53
	TOTAL GENERAL I+II+III	776 948 857,39	329 738 118,14	447 210 739,25	430 384 819,10

BILAN PASSIF

Exercice clos le : 31/12/2010

	PASSIF	EXERCICE	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	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	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	70 830 558,03	78 034 240,06
C	Report à nouveau (2)	3 120 888,45	3 779 454,53
M	Résultats net en instance d'affectation (2)		
E	Résultats net de l'exercice (2)	22 385 015,63	22 787 201,89
N	Total des capitaux propres	273 631 742,11	281 896 176,48
E	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	0,00	0,00
T	Subventions d'investissement		
	Immobilisations réglementées		
C	DETTES DE FINANCEMENT	64 870 699,48	44 611 171,00
P	Emprunts obligatoires		
E	Autres dettes de financement	64 870 699,48	44 611 171,00
R	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	2 571 697,44	2 226 875,96
A	Provisions pour risques	2 571 697,44	2 226 875,96
N	Provisions pour charges		
E	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF	0,00	0,00
N	Augmentation des créances Immobilisées		
T	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	341 074 139,03	328 734 223,44
F	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	106 000 063,41	100 724 662,31
P	Fournisseurs et comptes rattachés	45 403 959,34	47 311 913,05
A	Clients créditeurs, avances et acomptes	3 562 142,62	1 835 517,62
S	Personnel	9 561 346,32	8 658 121,53
S	Organismes sociaux	3 583 501,94	3 626 091,70
F	Etat	15 760 637,41	24 059 461,45
F	Comptes d'associés	704 739,19	702 614,19
E	Autres créanciers	22 352 310,05	10 051 201,13
C	Comptes de régularisation-passif	5 071 426,54	4 479 741,64
I	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	107 649,30	852 063,81
C	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF	28 887,51	73 869,54
	TOTAL II (F+G+H)	106 136 600,22	101 650 595,66
T	TRESORERIE PASSIF	0,00	0,00
R	Crédits d'escompte		
E	Crédits de trésorerie		
S	Banques (soldes créditeurs)		
O	TOTAL III	0,00	0,00
	TOTAL GENERAL I+II+III	447 210 739,25	430 384 819,10



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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HT)

		EXERCICE DU : 01/01/2010 AU 31/12/2010			
		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
NATURE		PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT	3=1+2	4
		1	2		
E X P L O I T A T I O N	PRODUITS D'EXPLOITATION	347 340 699,28	0,00	347 340 699,28	333 066 922,87
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Chiffres d'affaires	321 285 799,89		321 285 799,89	313 540 386,97
	Variation de stocks de produits (+) (-) (1)				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	2 118 579,90		2 118 579,90	2 167 826,54
	Reprises d'exploitation; transferts de charges	23 936 319,49		23 936 319,49	17 358 709,36
	TOTAL I	347 340 699,28	0,00	347 340 699,28	333 066 922,87
	CHARGES D'EXPLOITATION	334 329 454,68	20 345,70	334 349 800,38	313 305 538,89
Achats revendus (2) de marchandises					
Achats consommés (2) de matières et fournitures	105 634 895,76		105 634 895,76	100 139 369,82	
Autres charges externes	84 304 523,81		84 304 523,81	78 984 467,90	
Impôts et taxes	4 635 828,86	20 345,70	4 656 174,56	3 782 628,06	
Charges de personnel	80 021 099,12		80 021 099,12	74 701 557,80	
Autres charges d'exploitation	800 000,00		800 000,00	800 000,00	
Dotations d'exploitation	58 933 107,13		58 933 107,13	54 897 515,31	
TOTAL II	334 329 454,68	20 345,70	334 349 800,38	313 305 538,89	
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	13 011 244,60	(20 345,70)	12 990 898,90	19 761 383,98	
F I N A N C I E R	PRODUITS FINANCIERS	7 552 855,00	0,00	7 552 855,00	16 840 847,25
	Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	6 667 196,00		6 667 196,00	14 476 904,00
	Gains de change	31 223,61		31 223,61	204 862,86
	Intérêts et autres produits financiers	742 110,58		742 110,58	1 760 090,82
	Reprises financières; transferts de charges	112 324,81		112 324,81	398 989,57
	TOTAL IV	7 552 855,00	0,00	7 552 855,00	16 840 847,25
	CHARGES FINANCIÈRES	3 306 882,57	0,00	3 306 882,57	2 535 717,48
	Charges d'intérêts	3 025 082,37		3 025 082,37	2 226 830,14
	Pertes de change	107 930,90		107 930,90	196 562,53
	Autres charges financières	173 869,30		173 869,30	112 324,81
Dotations financières					
TOTAL V	3 306 882,57	0,00	3 306 882,57	2 535 717,48	
RESULTAT FINANCIER (IV-V)	4 245 972,43	0,00	4 245 972,43	14 305 129,77	
RESULTAT COURANT (III+VI)	17 257 217,03	(20 345,70)	17 236 871,33	34 066 513,75	

(1) Variation de stocks : stock final - stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
 (2) Achats revendus ou consommés : achats - variations de stocks.

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HT) SUITE

		EXERCICE DU : 01/01/2010 AU 31/12/2010			
		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
NATURE		PROPRES A L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRECEDENT	3=1+2	4
		1	2		
N O N	RESULTAT COURANT (report)	17 257 217,03	(20 345,70)	17 236 871,33	34 066 513,75
	PRODUITS NON COURANTS	17 986 656,24	0,00	17 986 656,24	9 999 844,04
	Produits des cessions des immobilisations	16 662 500,00		16 662 500,00	7 037 500,00
	Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement					
Autres produits non courants	584 417,24		584 417,24	96 735,53	
Reprises non courantes transferts de charges	739 739,00		739 739,00	2 865 608,51	
TOTAL VIII	17 986 656,24	0,00	17 986 656,24	9 999 844,04	
C O U R A N T	CHARGES NON COURANTS	2 886 874,57	854 057,37	3 740 931,94	12 780 095,90
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	2 111 501,94		2 111 501,94	2 275 785,77
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	759 362,64	854 057,37	1 613 420,01	10 478 412,66
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	16 009,99		16 009,99	25 897,47	
TOTAL IX	2 886 874,57	854 057,37	3 740 931,94	12 780 095,90	
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	15 099 781,67	(854 057,37)	14 245 724,30	(2 780 251,86)	
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	32 356 998,70	(874 403,07)	31 482 595,63	31 286 261,89	
IMPOTS SUR LES RESULTATS	9 097 580,00	0,00	9 097 580,00	8 499 060,00	
RESULTAT NET (XI-XII)	23 259 418,70	(874 403,07)	22 385 015,63	22 787 201,89	
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	372 880 210,52	0,00	372 880 210,52	359 907 614,16	
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	349 620 791,82	874 403,07	350 495 194,89	337 120 412,27	
RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)	23 259 418,70	(874 403,07)	22 385 015,63	22 787 201,89	

ETAT DES DEROGATIONS

Au 31/12/2010		
INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	

ETAT DE SOLDES DE GESTION (ESG)

		Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010	
		Exercice	Exercice Précédent
1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	
2	-	Achats revendus de marchandises	
I	=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	313 540 386,97
3		Ventes de biens et services produits	313 540 386,97
4		Variation stocks produits	
5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	
III	-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	179 123 837,72
6		Achats consommés de matières et fournitures	100 139 369,82
7		Autres charges externes	78 984 467,90
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	134 416 549,25
8	+	Subventions d'exploitation	
9	-	Impôts et taxes	3 782 628,06
10	-	Charges de personnel	74 701 557,80
V	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	55 932 363,39
11	+	Autres produits d'exploitation	2 167 826,54
12	-	Autres charges d'exploitation	800 000,00
13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	17 358 709,36
14	-	Dotations d'exploitation	54 897 515,31
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	19 761 383,98
VII	+	RESULTAT FINANCIER	14 305 129,77
VIII	=	RESULTAT COURANT	34 066 513,75
IX	+/-	RESULTAT NON COURANT(+ou-)	(2 780 251,86)
15	-	Impôts sur les résultats	8 499 060,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	22 385 015,63

		Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010	
		Exercice	Exercice Précédent
1		Résultat net de l'exercice	22 787 201,89
		Bénéfice +	22 385 015,63
		Perte -	
2	+	Dotations d'exploitation (1)	51 003 939,98
3	+	Dotations financières (1)	
4	+	Dotations non courantes(1)	
5	-	Reprises d'exploitation(2)	1 568 966,05
6	-	Reprises financières(2)	
7	-	Reprises non courantes(2) (3)	
8	-	Produits des cessions d'immobilisation	7 037 500,00
9	+	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées	2 275 785,77
I	=	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	67 460 461,59
10	-	Distributions de bénéfices	49 039 120,00
II	=	AUTOFINANCEMENT	18 421 341,59

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
 (3) Ycompris reprises sur subventions d'investissement

TABEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

		Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010			
		Exercice	Exercice précédent	Variations	
				Emplois	Ressources
1	Financement Permanent	341 074 139,03	328 734 223,44		12 339 915,59
2	Moins actif immobilisé	283 287 066,23	239 086 397,22	44 200 669,01	
3	= Fonds Roulem. Fonctionnel (1-2)(A)	57 787 072,80	89 647 826,22	31 860 753,42	
4	Actif circulant	155 481 462,45	177 892 844,35		22 411 381,90
5	Moins passif circulant	106 136 600,22	101 650 595,66		4 486 004,56
6	= Besoin de Financem. global (4-5)(B)	49 344 862,23	76 242 248,69	26 897 386,46	
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif)=A-B	8 442 210,57	13 405 577,53	4 963 366,96	
II EMPLOIS ET RESSOURCES					
		EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
* AUTOFINANCEMENT (A)		30 401 995,29		18 421 341,59	
+ Capacité d'autofinancement		61 051 445,29		67 460 461,59	
- Distributions de bénéfices		-30 649 450,00		-49 039 120,00	
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		17 110 782,72		7 532 537,13	
+ Cessions d'immobilis.incorporelles (1)					
+ Cessions d'immobilis.corporelles		16 656 500,00		7 037 500,00	
+ Cessions d'immobilis.financières		6 000,00			
+ Récupérations s/créances immobilis.		448 282,72		495 037,13	
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES E (C)					
+ Augmentation du capital, apports					
+ Autres : Provision pour plus values					
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		40 066 000,00		40 055 000,00	
(nettes de primes de remboursement)					
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		87 578 778,01		66 008 878,72	
II EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
* ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)		91 653 548,64		55 121 057,18	
+ Acquisitions d'immobilisat. incorpor.		38 100,00		197 718,00	
+ Acquisitions d'immobilis. corporelles		91 609 448,64		54 891 539,18	
+ Acquisitions d'immobilis. financières		20 800,00			
+ Augmentation des créances immob.		6 000,00		11 000,00	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)					
* REMBOURSEMENTS DES DETTES DE FINANCEMENT (G)		19 806 471,52		21 457 619,04	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)		7 979 511,27		2 288 750,00	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		119 439 531,43		78 867 426,22	
III VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		26 897 386,46		14 957 739,59	
IV VARIATION DE LA TRESORERIE		4 963 366,96		2 099 192,09	
TOTAL GENERAL		119 439 531,43		80 966 618,31	

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Au 31/12/2010		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes comptables fondamentaux	NEANT	
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	



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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERS

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION						DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	6 768 889,23	7 979 511,27	0,00	0,00	0,00	0,00	2 057 418,13	0,00	0,00	12 690 982,37	
Frais préliminaires											
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 768 889,23	7 979 511,27					2 057 418,13			12 690 982,37	
Primes de remboursement obligations											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 604 195,48	38 100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 642 295,48	
Immobilisations en recherche et développement											
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 404 195,48	38 100,00								8 442 295,48	
Fonds commercial	1 200 000,00									1 200 000,00	
Autres immobilisations incorporelles	0,00									0,00	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	548 655 625,86	91 609 448,64	0,00	251 700,00	98 396 582,74	9 476 420,37	251 700,00	0,00	0,00	532 392 071,39	
Terrains	49 434 880,41									49 434 880,41	
Constructions	139 869 312,87	2 400 090,95			280 000,00					141 989 403,82	
Installations techniques, matériel et outillage	9 372 407,80	248 636,03								9 621 043,83	
Matériel de transport	331 975 775,00	85 458 476,88		251 700,00	98 116 582,74	9 476 420,37				310 092 948,77	
Mobilier, matériel de bureau et aménagement	17 570 819,35	852 598,00								18 423 417,35	
Autres immobilisations corporelles	100 430,35									100 430,35	
Immobilisations corporelles en cours	332 000,08	2 649 646,78					251 700,00			2 729 946,86	

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice au 31 Décembre 2010			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	résultat net	
SACAR	Transport			19 200,00	(2) 0,00				
GARE ROUTIERE DE SALE	Transport			90 000,00	(3) 0,00				
GARE ROUTIERE DE FES	Transport			49 200,00	(4) 0,00				
STE ERRIANE EL MAGHRIBIA	Alimentaire			1 616 500,00	(1) 329 775,00				
CTM MESSAGERIE	Messagerie	31 750 000,00	99,99%	31 749 600,00	31 749 600,00	31/12/2010	52 735 370,31	13 447 683,67	
CTM TOURISME	Tourisme	300 000,00	99,87%	299 600,00	(5) 0,00	31/12/2010	2 147 151,22	1 226 144,26	
ISSAL TRANSPORTS	Transport du Personnel	300 000,00	99,87%	299 600,00	(6) 0,00	31/12/2010	-3 751 748,95	318 968,34	
GARE ROUTIERE DE TETOUAN	Transport			60 000,00	60 000,00				
TOTAL				34 183 700,00	32 139 375,00				

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org. Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	37 297 026,46	36 783 141,40	513 885,06					
* Prêts immobilisés	3 113 326,46	2 599 441,40	513 885,06					
* Autres créances financières	34 183 700,00	34 183 700,00						
DE L'ACTIF CIRCULANT	160 844 844,55	49 248 634,11	83 270 808,28	18 324 962,16	17 138 392,71	82 390 760,45	18 048 039,18	
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	3 691 018,40		3 691 018,40					
* Clients et comptes rattachés	114 778 415,07	48 036 501,31	49 016 442,50	17 725 471,26	9 912 833,64	74 288 878,82	12 163 399,14	
* Personnel	3 042 954,09	1 212 132,80	1 830 821,29					
* Etat	8 101 881,63		8 101 881,63			8 101 881,63		
* Compte d'associés								
* Autres débiteurs	18 274 552,87		17 675 061,97	599 490,90	7 225 559,07		5 884 640,04	
* Comptes de régularisation-actif	2 955 582,49		2 955 582,49					

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et org. Pub	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT	64 870 699,48	49 286 061,36	15 584 638,12					
* Emprunts obligataires								
* Autres dettes de financement	64 870 699,48	49 286 061,36	15 584 638,12					
DU PASSIF CIRCULANT	106 000 063,41		104 894 806,60	1 105 256,81	6 295 952,55	16 917 018,98	1 636 219,54	0,00
* Fournisseurs et comptes rattachés	45 403 959,34		45 403 959,34		648 919,70		826 265,56	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	3 562 142,62		3 161 625,00	400 517,62				
* Personnel	9 561 346,32		9 561 346,32					
* Organismes sociaux	3 583 501,94		3 583 501,94			1 156 381,57		
* Etat	15 760 637,41		15 760 637,41			15 760 637,41		
* Compte d'associés	704 739,19			704 739,19				
* Autres créanciers	22 352 310,05		22 352 310,05		5 647 032,85		809 953,98	
* Comptes de régularisation - Passif	5 071 426,54		5 071 426,54					

TABLEAU DES SURETES RELLES DONNEES OU RECUES

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données					
Sûretés reçues	5 506 498,00	Hypothèque	DIVERS	Membre du personnel	2 437 666,92

(1) - Gage - Hypothèque - Nantissement - Warrant - Autres (à préciser)
 (2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
 (3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice	Dotations de l'exercice	Exercice du 01/01/2010 au 31/12/2010		
			Amortissements sur immobilisations sorties (Cessions)	Amortissements sur immobilisations sorties (Retrait)	Cumul d'amortissement fin exercice
			3	4	5 = 1+2-3-4
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR	3 298 665,49	3 369 261,27	0,00	2 057 418,13	4 610 508,63
* Frais préliminaires					
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 298 665,49	3 369 261,27		2 057 418,13	4 610 508,63
* Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 001 571,61	847 696,28	0,00	0,00	6 849 267,89
* Immobilisations en recherche et développement					
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	6 001 571,61	847 696,28			6 849 267,89
* Fonds commercial					
* Autres immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	352 221 299,16	48 655 648,69	97 856 080,70	7 911 420,47	295 109 446,68
* Terrains					
* Constructions	74 513 037,71	7 227 954,82	280 000,00		81 460 992,53
* Installations techniques; matériel et outillage	5 723 774,81	600 220,42			6 323 995,23
* Matériel de transport	257 635 461,10	39 594 221,71	97 576 080,70	7 911 420,47	191 742 181,64
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	14 248 595,19	1 233 251,74			15 481 846,93
* Autres immobilisations corporelles	100 430,35				100 430,35
* Immobilisations corporelles en cours					

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS		REPRISES		Montant fin exercice
		D'exploitation	financières	d'exploitation	financières	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	2 166 086,27					2 166 086,27
2. Provisions réglementées						
3. Provisions durables pour risques et charges	2 226 875,96	1 047 964,59	0,00	703 143,11	0,00	2 571 697,44
SOUS TOTAL (A)	4 392 962,23	1 047 964,59	0,00	703 143,11	0,00	4 737 783,71
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	18 658 280,33	5 012 536,30	16 009,99	2 750 237,95		20 936 588,67
5. Autres Provisions pour risques et charges	852 063,81	107 649,30		112 324,81	739 739,00	1 076 446,92
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie		66 220,00				66 220,00
SOUS TOTAL (B)	19 510 344,14	5 012 536,30	173 869,30	2 750 237,95	112 324,81	21 110 457,97
TOTAL (A+B)	23 903 306,37	6 060 500,89	173 869,30	3 453 381,06	739 739,00	25 848 241,68

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Exercice Clos le 31/12/2010	
	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	1 061 322,85	734 730,00
* engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
* autres engagements donnés		
TOTAL (1)	1 061 322,85	734 730,00
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....		
ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions	12 216 614,97	13 868 782,13
* Autres engagements reçus		
TOTAL	12 216 614,97	13 868 782,13

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG SARL
37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc

FIDUCIA
Auditeurs et conseils d'entreprise

NEXIA INTERNATIONAL
3, Rue Bab El Mansour
Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
COMPAGNIE DE TRANSPORTS AU MAROC « CTM »
RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2010

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 25 juin 2008, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Compagnie de Transports au Maroc « C.T.M. », comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2010. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 273.631.742,11 dont un bénéfice net de MAD 22.385.015,63.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat, des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Compagnie de Transports au Maroc « C.T.M. » au 31 décembre 2010 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 22 mars 2011

Les Commissaires aux Comptes

Bachir TAZI
Associé

Mohamed OUEDGHIRI
Associé