

ACTIF	Au 31 Décembre 2014			Au 31/12/2013
	BRUT	AMORT ET PROVIS	NET	NET
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>635 995 239,86</b>	<b>373 088 368,94</b>	<b>262 906 870,92</b>	<b>356 895 372,76</b>
• Frais préliminaires	635 995 239,86	373 088 368,94	262 906 870,92	356 895 372,76
• Charges à répartir sur plusieurs exercices				
• Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>363 706 391,81</b>	<b>300 121 673,85</b>	<b>63 584 717,96</b>	<b>52 007 969,44</b>
• Immobilisation en recherche et développement	68 759 237,25	68 759 237,25	38 338 992,70	38 714 547,18
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	185 460 484,48	147 121 491,78	38 338 992,70	38 714 547,18
• Fonds commercial	3 000 000,00		3 000 000,00	3 000 000,00
• Autres immobilisations incorporelles	106 486 670,08	84 240 944,82	22 245 725,26	10 293 422,26
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>58 940 326 515,94</b>	<b>15 196 647 771,05</b>	<b>43 743 678 744,89</b>	<b>38 715 929 877,27</b>
• Terrains	1 090 218 254,06	22 583 884,62	1 067 634 369,44	1 067 634 369,44
• Constructions	20 972 254 437,86	4 611 400 368,65	16 360 854 069,21	16 085 481 675,18
• Installations techniques, matériel et outillage	7 718 707 357,59	3 531 106 071,70	4 187 601 285,89	4 281 890 528,38
• Matériel de transport	11 124 618 552,95	6 712 255 062,86	4 412 363 490,09	4 598 811 215,53
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	450 949 386,43	314 154 539,65	136 794 846,78	103 313 409,61
• Autres immobilisations corporelles	5 147 843,57	5 147 843,57		
• Immobilisations corporelles en cours	17 578 430 683,48		17 578 430 683,48	12 578 798 679,13
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>2 229 720 029,81</b>	<b>12 977 731,28</b>	<b>2 216 742 298,53</b>	<b>2 735 559 915,26</b>
• Prêts immobilisés	12 439 335,91	879 386,78	11 559 949,13	15 072 739,48
• Autres créances financières	1 658 493 271,90	6 669 337,50	1 651 823 934,40	2 167 128 760,78
• Titres de participation	558 787 422,00	5 429 007,00	553 358 415,00	553 358 415,00
• Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	<b>173 769 276,86</b>		<b>173 769 276,86</b>	<b>164 608 130,11</b>
• Diminution des créances immobilisées	5 149 399,17		5 149 399,17	415 061,19
• Augmentation des dettes de financement	168 619 877,69		168 619 877,69	164 193 068,92
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>62 343 517 454,28</b>	<b>15 882 835 545,12</b>	<b>46 460 681 909,16</b>	<b>42 025 001 264,84</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>1 091 151 953,42</b>	<b>76 314 052,91</b>	<b>1 014 837 900,51</b>	<b>924 291 340,65</b>
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables	889 842 936,87	50 647 838,01	839 195 098,86	736 066 237,62
• Produits en cours	78 730 821,51		78 730 821,51	80 704 166,68
• Produits provisoires, produits résiduels	122 383 585,34	25 666 214,90	96 717 370,44	107 326 326,65
• Produits finis	194 609,70		194 609,70	194 609,70
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>4 823 783 332,99</b>	<b>336 432 635,63</b>	<b>4 487 350 697,36</b>	<b>4 241 794 512,60</b>
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5 014 458,60	5 001 983,25	12 475,35	403 430,03
• Clients et comptes rattachés	865 079 150,52	153 076 965,56	712 002 184,96	712 806 858,16
• Personnel	4 549 132,68	731 645,91	3 817 486,77	3 842 938,83
• Etat	3 464 083 312,87		3 464 083 312,87	2 883 624 240,37
• Autres débiteurs	484 859 307,77	177 622 040,91	307 237 266,86	638 691 427,33
• Comptes de régularisation Actif	197 970,55		197 970,55	2 425 617,88
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>424 711 423,73</b>		<b>424 711 423,73</b>	<b>173 669 840,69</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION (Eléments circulants) (I)</b>	<b>4 249 173,29</b>		<b>4 249 173,29</b>	<b>1 674 346,29</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>6 343 895 883,43</b>	<b>412 746 688,54</b>	<b>5 931 149 194,89</b>	<b>5 341 430 040,23</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>73 905 324,27</b>		<b>73 905 324,27</b>	<b>52 003 174,12</b>
• Chèques et valeurs à encaisser	125 603,00		125 603,00	1 833 151,74
• Banques, T.G. et C.C.P	41 616 439,43		41 616 439,43	36 764 140,72
• Caisses, Régies d'avances et accreditifs	32 163 281,84		32 163 281,84	13 405 881,66
<b>TOTAL III</b>	<b>73 905 324,27</b>		<b>73 905 324,27</b>	<b>52 003 174,12</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>68 761 318 661,98</b>	<b>16 295 582 233,66</b>	<b>52 465 736 428,32</b>	<b>47 418 434 479,19</b>

PASSIF	Au 31 Décembre 2014		Au 31/12/2013
	BRUT	NET	NET
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>21 085 860 668,65</b>		<b>20 656 172 603,38</b>
• Capital social ou personnel (1)	31 090 597 985,76		30 381 597 985,76
• Moins : actionnaires ; capital souscrit non appelé			
• Capital appelé			
• Dont versé			
• Primes d'émission, de fusion, d'apport			
• Autres réserves	49 868 720,50		49 868 720,50
• Report à nouveau (2)	-9 775 294 102,88		-9 819 978 915,54
• Résultats nets en instance d'affectation (2)			
• Résultat net de l'exercice (2)	-279 311 934,73		44 684 812,66
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>853 116 269,68</b>		<b>856 674 404,46</b>
• Subventions d'investissement	853 116 269,68		856 674 404,46
• Provisions réglementées			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>19 316 995 549,79</b>		<b>17 321 893 930,50</b>
• Emprunts obligataires	3 803 419 999,72		4 388 546 666,71
• Autres dettes de financement	15 513 575 550,07		12 933 347 263,79
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>250 980 099,95</b>		<b>248 213 238,15</b>
• Provisions pour risques	250 980 099,95		246 603 753,48
• Provisions pour charges			1 609 484,67
<b>ECARTS DE CONVERSION (E)</b>	<b>142 945 154,78</b>		<b>19 462 258,90</b>
• Augmentation des créances immobilisées			
• Diminution des dettes de financement	142 945 154,78		19 462 258,90
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>41 649 897 742,85</b>		<b>39 102 416 435,39</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>8 107 848 172,08</b>		<b>7 364 043 559,90</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés	6 294 015 290,51		5 147 043 531,03
• Clients créditeurs, avances et acomptes	320 490 535,41		322 613 470,60
• Personnel	73 355 602,55		63 585 306,53
• Organismes sociaux	20 089 428,97		19 284 860,96
• Etat	142 967 045,50		248 430 649,23
• Comptes d'associés			
• Autres créanciers	1 061 894 415,53		1 370 286 387,57
• Comptes de régularisation - passif	195 035 853,61		192 799 353,98
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>47 516 756,87</b>		<b>37 414 592,52</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION (Eléments circulants) (H)</b>	<b>5 507 417,74</b>		<b>772 314,96</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>8 160 872 346,69</b>		<b>7 402 230 467,38</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>			
• Crédits d'escompte			
• Crédits de trésorerie	2 250 000 000,00		750 000 000,00
• Banques (soldes créditeurs)	404 966 338,78		163 787 576,42
<b>TOTAL III</b>	<b>2 654 966 338,78</b>		<b>913 787 576,42</b>
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	<b>52 465 736 428,32</b>		<b>47 418 434 479,19</b>

(1) Capital personnel débiteur  
(2) Bénéficiaire (+) ; Déficitaire (-)

### Comptes de produits et charges social provisoire de l'ONCF au 31 Décembre 2014

NATURE	OPERATIONS		Totaux au	Totaux au
	Propres à l'exercice (1)	Exercices Précédents (2)	31/12/2014 (3) = (1) + (2)	31/12/2013 (4)
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises (en l'état)				
• Ventes de biens et services produits (Chiffre d'affaires)	3 849 436 483,65		3 849 436 483,65	3 774 516 093,38
• Variation des stocks de produits (+/-)	3 607 102,85		3 607 102,85	-8 406 164,38
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	300 379 522,96		300 379 522,96	585 218 870,04
• Subvention d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	1 125 188,48		1 125 188,48	946 208,71
• Reprises d'exploitation, transfert de charges	90 510 001,62		90 510 001,62	152 310 167,92
<b>TOTAL I</b>	<b>4 245 058 299,56</b>		<b>4 245 058 299,56</b>	<b>4 504 585 175,67</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
• Achats revendus de marchandises				
• Achats consommés de matières et fournitures	1 168 376 199,86	6 575,00	1 168 382 774,86	1 397 030 020,73
• Autres charges externes	279 972 214,29	79 606,00	280 051 820,29	232 180 080,59
• Impôts et taxes	27 650 457,61		27 650 457,61	27 913 336,80
• Charges de personnel	1 062 331 190,48		1 062 331 190,48	1 032 954 838,26
• Autres charges d'exploitation	1 758,13		1 758,13	1 758,13
• Dotations d'exploitation	1 232 911 103,43	258 769,06	1 233 169 872,49	1 199 591 149,15
<b>TOTAL II</b>	<b>3 771 242 923,80</b>	<b>344 950,06</b>	<b>3 771 587 873,86</b>	<b>3 889 671 183,66</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>473 470 425,70</b>	<b>614 913 992,01</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	17 993 179,90		17 993 179,90	37 973 122,00
• Gains de change	9 564 014,77		9 564 014,77	6 822 289,33
• Intérêts et autres produits financiers	16 566 169,00		16 566 169,00	25 076 571,36
• Reprises financières, transferts de charges				53 377 183,60
<b>TOTAL IV</b>	<b>44 123 363,67</b>		<b>44 123 363,67</b>	<b>123 249 166,29</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
• Charges d'intérêts	675 364 294,16		675 364 294,16	626 951 947,62
• Pertes de change	14 560 642,16		14 560 642,16	19 032 844,84
• Autres charges financières				533 177,93
• Dotations financières	78 396 846,09		78 396 846,09	67 306 841,94
<b>TOTAL V</b>	<b>768 321 782,41</b>		<b>768 321 782,41</b>	<b>713 824 812,33</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-724 198 418,74</b>	<b>-590 575 646,04</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>-250 727 993,04</b>	<b>24 338 345,97</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
• Produits des Cessions d'immobilisations	5 939 058,00		5 939 058,00	41 595 425,00
• Subvention d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement	3 558 134,78		3 558 134,78	3 558 134,78
• Autres produits non courants	67 482 595,29	240 617,06	67 723 212,35	106 267 845,73
• Reprises non courantes, transferts de charges	6 441 993,33		6 441 993,33	10 581 091,77
<b>TOTAL VIII</b>	<b>83 421 781,40</b>	<b>240 617,06</b>	<b>83 662 398,46</b>	<b>162 002 497,28</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
• Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées	18 372 769,75		18 372 769,75	23 820 639,65
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	62 273 978,75	89 961,00	62 363 939,75	74 066 281,78
• Dotations non courantes	12 126 170,65		12 126 170,65	24 732 302,16
<b>TOTAL IX</b>	<b>92 772 919,15</b>	<b>89 961,00</b>	<b>92 862 880,15</b>	<b>122 619 223,59</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>-9 200 481,69</b>	<b>39 383 273,69</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>			<b>-259 928 474,73</b>	<b>63 721 619,66</b>
<b>XII Impôts sur les résultats</b>	<b>19 383 460,00</b>		<b>19 383 460,00</b>	<b>19 036 807,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>-279 311 934,73</b>	<b>44 684 812,66</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>4 372 844 061,69</b>	<b>4 789 836 839,24</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>4 652 155 996,42</b>	<b>4 745 152 026,58</b>
<b>XVI RESULTAT NET</b>			<b>-279 311 934,73</b>	<b>44 684 812,66</b>

**Fidarc**  
**Grant Thornton**  
47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Maroc

**COOPERS & LYBRAND (Maroc) S.A**  
83, avenue Hassan II  
20 100 Casablanca  
Maroc

### OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER « ONCF » ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 Décembre 2014

En application des dispositions du Dahir portant loi n