

COMMUNICATION FINANCIERE

SITUATION PROVISoire DU GROUPE ONCF AU 31 DECEMBRE 2010



BILAN CONSOLIDE PROVISoire

BILAN (ACTIF)		EN MDH	
ACTIF	AU 31/12/10	AU 31/12/09	
ACTIF IMMOBILISE	33 852,3	33 189,9	
Immobilisations incorporelles	106,6	135,6	
Immobilisations corporelles	29 366,7	28 103,9	
Immobilisations financières	3 971,8	4 613,2	
Titres mis en équivalence	113,9	100,5	
Ecarts de conversion	254,2	196,7	
Impôts différés	39,0	40,1	
ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	4 055,4	3 576,6	
Stocks et en-cours	940,3	737,5	
Créances d'exploitation	810,4	781,0	
Créances diverses	2 268,4	2 034,0	
Titres et valeurs de placements	36,3	24,0	
TRESORERIE-ACTIF	92,6	142,0	
TOTAL ACTIF	38 000,3	36 908,5	

BILAN (PASSIF)		EN MDH	
PASSIF	AU 31/12/10	AU 31/12/09	
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	16 544,3	15 958,5	
Capitaux propres Groupe	16 428,7	15 772,6	
. Capital	26 423,8	25 466,8	
. Réserves consolidées	-9 694,4	-9 134,5	
. Résultat net de l'exercice (part Groupe)	-300,7	-559,7	
Intérêts Minoritaires	115,5	185,9	
Provisions pour risques et charges	345,4	368,0	
Dettes de financement	16 344,8	15 580,5	
Ecarts de conversion	18,8	26,4	
PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	4 665,1	4 751,6	
Dettes d'exploitation	3 003,8	2 996,5	
Autres dettes	1 596,8	1 710,9	
Autres provisions pour risques et charges	64,4	44,2	
TRESORERIE-PASSIF	81,8	223,5	
TOTAL PASSIF	38 000,3	36 908,5	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE PROVISoire

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		EN MDH	
	AU 31/12/10	AU 31/12/09	
PRODUITS D'EXPLOITATION	4 346,2	3 598,3	
Chiffre d'affaires	3 913,4	3 066,2	
Autres produits	432,9	532,1	
CHARGES D'EXPLOITATION	3 883,5	3 601,4	
Achats revendus et consommés	1 138,2	1 169,7	
Autres charges externes	386,4	265,1	
Impôts et taxes	32,7	23,7	
Charges de personnel	1 022,5	942,3	
Dotations aux amortissements et provisions	1 303,8	1 200,6	
RESULTAT D'EXPLOITATION	462,7	-3,1	
RESULTAT FINANCIER	-745,1	-634,1	
RESULTAT COURANT	-282,4	-637,3	
RESULTAT NON COURANT	-73,2	25,4	
RESULTAT AVANT IMPÔTS	-355,6	-611,9	
Impôts sur les résultats	30,9	59,2	
QP du résultat des sociétés mises en équivalence	15,6	16,4	
RESULTAT NET CONSOLIDE	-371,0	-654,7	
Part du Groupe	-300,7	-559,7	
Intérêts minoritaires	-70,3	-95,0	

LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode
Office National des Chemins de Fer	100,00	100,00	Mère
Société SUPRATOOURS	100,00	100,00	Intégration globale
Société SUPRATOOURS TRAVEL	100,00	100,00	Intégration globale
Société de Gestion de l'Hôtel MICHLIFEN d'Ifrane	100,00	100,00	Intégration globale
Société des Basaltes Marocains	77,50	77,50	Intégration globale
Société Marocaine des Transports Rapides	93,06	93,06	Intégration globale
Société LA MAMOUNIA	62,07	62,07	Intégration globale
Laboratoire Public d'Essais et d'Etudes	24,99	24,99	Mise en équivalence
Société Chérifienne de Matériel Industriel et Ferroviaire	19,96	19,96	Mise en équivalence



I.F. : 1021006
R.C. : 51 451
CNSS : 2749797
Patente : 30220009

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
5^{ème} étage
Casablanca
Maroc

Téléphone : + 212 22 22 40 25
+ 212 22 22 47 34
Télécopieur : + 212 22 22 40 78
+ 212 22 22 47 59

"OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER (ONCF)" ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISoire DES COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE ONCF PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2010

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire consolidée de l'Office National des Chemins de fer et de ses filiales (Groupe ONCF) comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges consolidés au terme de la période du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2010. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 16 544 millions de dirhams, dont une perte nette consolidée de 371 millions de dirhams.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges consolidés ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

1. Notre rapport d'audit indépendant au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009, daté du 05 avril 2010, exprimait une opinion avec la réserve suivante que nous maintenons au 31 décembre 2010:

. Les comptes de TVA récupérable totalisent un montant de l'ordre de DH 1 850 millions au 31 décembre 2010. Etant donné que l'Office se trouve actuellement en situation de crédit de TVA et en l'absence de perspective de récupération, nous ne sommes pas en mesure de savoir si ce montant sera totalement ou partiellement recouvré.

Sur la base de notre examen limité et à l'exception de la situation décrite dans les paragraphes 1 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe clos au 31 décembre 2010, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 30 mars 2011

Deloitte Audit

Ahmed Benabdelkhalik
Associé

