

# COMMUNICATION FINANCIERE

SITUATION PROVISOIRE DU GROUPE ONCF AU 30 JUIN 2010



## BILAN CONSOLIDE PROVISOIRE

| BILAN (ACTIF)                            |                 | EN MDH          |  |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|--|
| ACTIF                                    | AU 30/06/10     | AU 31/12/09     |  |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                  | <b>32 949,6</b> | <b>33 189,9</b> |  |
| Immobilisations incorporelles            | 126,8           | 135,6           |  |
| Immobilisations corporelles              | 28 335,5        | 28 103,9        |  |
| Immobilisations financières              | 4 064,9         | 4 613,2         |  |
| Titres mis en équivalence                | 105,8           | 100,5           |  |
| Ecart de conversion                      | 273,3           | 196,7           |  |
| Impôts différés                          | 43,4            | 40,1            |  |
| <b>ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)</b> | <b>3 941,3</b>  | <b>3 576,6</b>  |  |
| Stocks et en-cours                       | 852,6           | 737,5           |  |
| Créances d'exploitation                  | 929,6           | 781,0           |  |
| Créances diverses                        | 2 104,6         | 2 034,1         |  |
| Titres et valeurs de placements          | 54,5            | 24,0            |  |
| <b>TRESORERIE-ACTIF</b>                  | <b>71,1</b>     | <b>142,0</b>    |  |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                       | <b>36 962,0</b> | <b>36 908,5</b> |  |

| BILAN (PASSIF)                             |                 | EN MDH          |  |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|--|
| PASSIF                                     | AU 30/06/10     | AU 31/12/09     |  |
| <b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE</b>      | <b>15 783,7</b> | <b>15 958,5</b> |  |
| Capitaux propres Groupe                    | 15 627,8        | 15 772,6        |  |
| . Capital                                  | 25 466,8        | 25 466,8        |  |
| . Réserves consolidées                     | -9 693,8        | -9 134,5        |  |
| . Résultat net de l'exercice (part Groupe) | -145,1          | -559,7          |  |
| Intérêts Minoritaires                      | 155,8           | 185,9           |  |
| Provisions pour risques et charges         | 391,0           | 368,0           |  |
| Dettes de financement                      | 16 607,1        | 15 580,5        |  |
| Ecart de conversion                        | 42,2            | 26,4            |  |
| <b>PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)</b>  | <b>3 870,7</b>  | <b>4 751,7</b>  |  |
| Dettes d'exploitation                      | 2 234,8         | 2 996,5         |  |
| Autres dettes                              | 1 569,2         | 1 710,9         |  |
| Autres provisions pour risques et charges  | 66,7            | 44,2            |  |
| <b>TRESORERIE-PASSIF</b>                   | <b>267,3</b>    | <b>223,5</b>    |  |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                        | <b>36 962,0</b> | <b>36 908,5</b> |  |

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE PROVISOIRE

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES                    |                | EN MDH         |  |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|--|
|                                                  | AU 30/06/10    | AU 30/06/2009  |  |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                   | <b>2 086,4</b> | <b>1 418,5</b> |  |
| Chiffre d'affaires                               | 1 909,3        | 1 243,4        |  |
| Autres produits                                  | 177,1          | 175,1          |  |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                    | <b>1 853,4</b> | <b>1 442,8</b> |  |
| Achats revendus et consommés                     | 526,1          | 446,5          |  |
| Autres charges externes                          | 204,2          | 108,0          |  |
| Impôts et taxes                                  | 19,8           | 11,1           |  |
| Charges de personnel                             | 503,8          | 446,4          |  |
| Dotations aux amortissements et provisions       | 599,6          | 430,8          |  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                   | <b>233,0</b>   | <b>-24,3</b>   |  |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                        | <b>-420,1</b>  | <b>-280,0</b>  |  |
| <b>RESULTAT COURANT</b>                          | <b>-187,1</b>  | <b>-304,3</b>  |  |
| <b>RESULTAT NON COURANT</b>                      | <b>14,0</b>    | <b>0,1</b>     |  |
| <b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>                     | <b>-173,1</b>  | <b>-304,2</b>  |  |
| Impôt sur les résultats                          | 9,0            | 77,6           |  |
| QP du résultat des sociétés mises en équivalence | 7,4            | 9,5            |  |
| <b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>                    | <b>-174,7</b>  | <b>-372,3</b>  |  |
| Part du Groupe                                   | -145,1         | -328,8         |  |
| Intérêts minoritaires                            | -29,5          | -43,5          |  |

| LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES                            |                       |                         |                     |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
|                                                           | Pourcentage d'interet | Pourcentage de contrôle | Méthode             |
| Office National des Chemins de Fer                        | 100,00                | 100,00                  | Mère                |
| Société SUPRATOOURS                                       | 100,00                | 100,00                  | Intégration global  |
| Société SUPRATOOURS TRAVEL                                | 100,00                | 100,0                   | Intégration global  |
| Société de Gestion de l'Hôtel MICHLIFEN                   | 100,00                | 100,00                  | Intégration global  |
| Société des Basaltes Marocains                            | 77,50                 | 77,50                   | Intégration global  |
| Société LA MAMOUNIA                                       | 62,07                 | 62,07                   | Intégration global  |
| Société Marocaine des Transports Rapides                  | 29,39                 | 29,39                   | Intégration global  |
| 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 |

**Deloitte.**

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

**Deloitte Audit**  
288, Boulevard Zerkoutni  
5<sup>ème</sup> 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 INTERMEDIAIRE  
CONSOLIDEE DU GROUPE ONCF  
PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2010**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de l'Office National des Chemins de fer et de ses filiales (Groupe ONCF) comprenant le bilan consolidé et le compte de produits et charges consolidé relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2010 au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 15 784 millions de dirhams, dont une perte nette consolidée de 175 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 consolidé et du Compte de Produits et Charges consolidé ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel 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 5 avril 2010, exprimait une opinion avec la réserve suivante que nous maintenons au 30 juin 2010:

\* Les comptes de TVA récupérable totalisent un montant de l'ordre de DH 1 737 millions au 30 juin 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 du paragraphe 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'Office au 30 juin 2010, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 septembre 2010

Deloitte Audit

Ahmed Benabdelkhalik  
Associé

Deloitte Audit  
288 Boulevard Zerkoutni  
5<sup>ème</sup> étage  
Casablanca  
Maroc  
Tél: 022 22 40 25  
Fax: 022 22 47 59