

COMMUNICATION FINANCIERE



BILAN CONSOLIDE DU GROUPE ONCF

AU 31 DECEMBRE 2013

| BILAN ACTIF | | EN MDH | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|--|
| ACTIF | AU 31/12/2013 | AU 31/12/2012 | |
| ACTIF IMMOBILISE | 42 510,5 | 39 818,5 | |
| Immobilisations incorporelles | 295,2 | 246,8 | |
| Immobilisations corporelles | 39 654,1 | 36 415,6 | |
| Immobilisations financières | 2 211,0 | 2 751,9 | |
| Titres mis en équivalence | 145,0 | 152,4 | |
| Ecart de conversion | 164,6 | 217,2 | |
| Impôts différés | 40,5 | 34,6 | |
| ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie) | 5 637,7 | 5 120,7 | |
| Stocks et en-cours | 957,6 | 854,5 | |
| Créances d'exploitation | 930,3 | 856,2 | |
| Créances diverses | 3 502,4 | 2 859,8 | |
| Titres et valeurs de placements | 247,4 | 550,3 | |
| TRESORERIE-ACTIF | 81,8 | 122,1 | |
| TOTAL ACTIF | 48 230,0 | 45 061,3 | |

| BILAN PASSIF | | EN MDH | |
|--|-----------------|-----------------|--|
| PASSIF | AU 31/12/2013 | AU 31/12/2012 | |
| CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE | 20 474,9 | 19 229,0 | |
| Capitaux propres Groupe | 20 470,3 | 19 200,5 | |
| . Capital | 30 381,6 | 29 101,6 | |
| . Réserves consolidées | -9 905,0 | -9 972,6 | |
| . Résultat net de l'exercice (part Groupe) | -6,3 | 71,5 | |
| Intérêts Minoritaires | 4,6 | 28,5 | |
| Provisions pour risques et charges | 249,0 | 295,0 | |
| Dettes de financement | 18 113,4 | 16 703,4 | |
| Ecart de conversion | 19,5 | 23,2 | |
| PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie) | 8 399,5 | 8 740,0 | |
| Dettes d'exploitation | 5 520,7 | 6 058,7 | |
| Autres dettes | 2 838,4 | 2 635,5 | |
| Autres provisions pour risques et charges | 40,3 | 45,7 | |
| TRESORERIE-PASSIF | 973,6 | 70,7 | |
| TOTAL PASSIF | 48 230,0 | 45 061,3 | |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE DU GROUPE ONCF

AU 31 DECEMBRE 2013

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | EN MDH | |
|---|---------------|---------------|--|
| | AU 31/12/2013 | AU 31/12/2012 | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 5 231,8 | 4 998,6 | |
| Chiffre d'affaires | 4 487,3 | 4 441,5 | |
| Autres produits | 744,5 | 557,1 | |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 4 613,2 | 4 315,5 | |
| Achats revendus et consommés et autres charges d'exploitation | 1 547,6 | 1 393,4 | |
| Autres charges externes | 460,4 | 341,4 | |
| Impôts et taxes | 35,4 | 32,7 | |
| Charges de personnel | 1 236,7 | 1 180,4 | |
| Dotations aux amortissements et provisions | 1 333,1 | 1 367,7 | |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 618,6 | 683,1 | |
| RESULTAT FINANCIER | -677,6 | -678,0 | |
| RESULTAT COURANT | -59,0 | 5,1 | |
| RESULTAT NON COURANT | 47,8 | 45,1 | |
| RESULTAT AVANT IMPÔTS | -11,3 | 50,2 | |
| Impôts sur les résultats | 31,3 | 41,2 | |
| QP du résultat des sociétés mises en équivalence | 12,4 | 25,2 | |
| RESULTAT NET CONSOLIDE | -30,2 | 34,1 | |
| Part du Groupe | -6,3 | 71,5 | |
| Intérêts minoritaires | -23,9 | -37,3 | |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE DU GROUPE ONCF

AU 31 DECEMBRE 2013

| TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE | | EN MDH |
|--|--|-----------------|
| | | AU 31/12/2013 |
| Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées | | 1 239,3 |
| Résultat net des sociétés intégrées | | -30,2 |
| Dotations d'exploitation | | 1 313,6 |
| Variation des impôts différés | | -5,9 |
| Plus-values de cessions, nettes d'impôt | | -25,8 |
| Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | | -12,4 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | | -861,1 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | | 378,2 |
| Acquisition d'immobilisations | | -4 670,4 |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | | 49,7 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | -4 620,7 |
| Diminution des immobilisations financières | | 593,4 |
| Diminution des titres mis en équivalence | | |
| Augmentation des dettes de financement | | 2 769,7 |
| Remboursement d'emprunt | | -1 359,8 |
| Dotations en Capital | | 1 280,0 |
| Réserves consolidées et Intérêts Minoritaires | | 16,0 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | 3 299,3 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | -943,3 |
| Trésorerie d'ouverture | | 51,4 |
| Trésorerie de clôture | | -891,8 |

Lors de sa session tenue le 17 avril 2014 à 15H00, au siège de l'office à Rabat Agdal - 8 bis, rue Abderrahmane EL GHAFIKI, le Conseil d'Administration de l'Office National des Chemins de Fer (ONCF) a arrêté les comptes consolidés du Groupe ONCF au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2013. Les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2013, comprenant le Bilan, le Compte de résultat, l'Etat des variations des capitaux propres, et le tableau des flux de trésorerie, ont été certifiés par les auditeurs indépendants.

LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

| | AU 31/12/2013 | | |
|---|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| | 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 Marocaine des Transports Rapides | 93,06 | 93,06 | Intégration Globale |
| Société des Basaltes Marocains | 77,50 | 77,50 | Intégration Globale |
| Société LA MAMOUNIA | 62,07 | 62,07 | Intégration Globale |
| Foncière de la lagune SA | 50,00 | 50,00 | Intégration Globale |
| Laboratoire Public d'Essais et d'Etudes | 24,99 | 24,99 | Mise en Equivalence |
| Société Chérifienne de matériel Industriel et Ferrovi | 19,96 | 19,96 | Mise en Equivalence |

Fidarc
Grant Thornton

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Au conseil d'Administration de
l'Office National des Chemins de Fer
8 Bis, rue Abderrahmane Ghafiki, Agdal
Rabat

RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LES COMPTES CONSOLIDES
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de l'Office National des Chemins de Fer et de ses filiales « Groupe ONCF », comprenant le bilan au 31 décembre 2013, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 20.475 millions de dirhams compte tenu d'une perte consolidée de 30,2 millions de dirhams.

Responsabilité de la direction
La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse
Notre rapport d'audit des comptes sociaux au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012, daté du 1er avril 2013, exprimait une opinion avec la réserve suivante que nous maintenons au 31 décembre 2013 : Les comptes de TVA débiteurs totalisent un montant de l'ordre de 2.883 millions de dirhams au 31 décembre 2013. Etant donné que l'ONCF se trouve actuellement en situation de crédit de TVA et en l'absence de perspectives de récupération, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la recouvrabilité de cette créance. A notre avis, sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble ONCF constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2013, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans les notes annexées aux états financiers consolidés.

Casablanca, le 18 avril 2014

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

Les auditeurs

FIDAROC GRANT THORNTON
FATMA MEKOUAR
Associé

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
83, Av. Hassan II - 20000 - Casablanca
Té. : 05 2227.50.22 / 05 2227.48.50
P.C. des Coopers & Lybrand
ABDELRAZAK ALMECHATTI
Associé