

# 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	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>48 230,0</b>	<b>45 061,3</b>	

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	
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>48 230,0</b>	<b>45 061,3</b>	

## 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
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>		<b>378,2</b>
Acquisition d'immobilisations		-4 670,4
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		49,7
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>-4 620,7</b>
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
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>3 299,3</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-943,3</b>
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 22 77 48 50  
P.C. des Coopers & Lybrand  
**ABDELRAZAK ALMECHATTI**  
Associé