

COMMUNICATION FINANCIERE

SITUATION PROVISoire DU GROUPE ONCF AU 30 JUIN 2012



BILAN CONSOLIDE PROVISoire

BILAN (ACTIF)		
	EN MDH	
ACTIF	AU 30/06/12	AU 31/12/2011
ACTIF IMMOBILISE	36 640,6	35 675,8
Immobilisations incorporelles	234,0	221,5
Immobilisations corporelles	33 150,8	31 702,4
Immobilisations financières	2 800,2	3 312,8
Titres mis en équivalence	156,0	128,9
Ecarts de conversion	264,0	272,6
Impôts différés	35,6	37,5
ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	4 628,0	5 284,8
Stocks et en-cours	1 005,2	952,3
Créances d'exploitation	809,8	916,4
Créances diverses	2 702,1	2 367,4
Titres et valeurs de placements	110,9	1 048,7
TRESORERIE-ACTIF	70,9	71,1
TOTAL ACTIF	41 339,5	41 031,7

BILAN (PASSIF)		
	EN MDH	
PASSIF	AU 30/06/12	AU 31/12/2011
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	17 881,7	17 841,5
Capitaux propres Groupe	17 834,3	17 775,6
. Capital	27 748,6	27 748,6
. Réserves consolidées	-9 972,7	-9 995,2
. Résultat net de l'exercice (part Groupe)	58,4	22,2
Intérêts Minoritaires	47,5	65,9
Provisions pour risques et charges	352,6	358,1
Dettes de financement	16 429,0	17 138,2
Ecarts de conversion	37,1	29,7
PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	6 585,6	5 552,1
Dettes d'exploitation	3 977,3	2 886,3
Autres dettes	2 561,3	2 616,8
Autres provisions pour risques et charges	47,0	49,1
TRESORERIE-PASSIF	53,4	112,1
TOTAL PASSIF	41 339,5	41 031,7

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE PROVISoire

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	EN MDH	
	AU 30/06/12	AU 30/06/2011
PRODUITS D'EXPLOITATION	2 265,0	2 375,9
Chiffre d'affaires	2 078,2	2 092,6
Autres produits	186,8	283,2
CHARGES D'EXPLOITATION	1 974,4	2 068,7
Achats revendus et consommés	538,1	650,3
Autres charges externes	175,7	161,8
Impôts et taxes	18,2	17,1
Charges de personnel	582,5	553,7
Dotations aux amortissements et provisions	659,8	685,8
RESULTAT D'EXPLOITATION	290,6	307,2
RESULTAT FINANCIER	-353,4	-305,4
RESULTAT COURANT	-62,8	1,8
RESULTAT NON COURANT	91,9	108,8
RESULTAT AVANT IMPÔTS	29,1	110,6
Impôt sur les résultats	17,9	16,4
QUOTE PART DU RESULTAT DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE	28,7	8,0
RESULTAT NET CONSOLIDE	39,9	102,2
RESULTAT NET CONSOLIDE	58,4	140,8
Intérêts minoritaires	-18,5	-38,6

LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode
Office National des Chemins de Fer	100,00	100,00	Mère
Société SUPRATOURS	100,00	100,00	Intégration globale
Société SUPRATOURS TRAVEL	100,00	100,00	Intégration globale
Société de Gestion de l'Hôtel MICHILFEN 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
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



47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

"OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER "ONCF" ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2012

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 et le Compte de Produits et Charges consolidés relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 17.881,7 millions de dirhams, dont un bénéfice net consolidé de 39,9 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 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.

Le rapport de l'ancien auditeur indépendant au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011, daté du 11 avril 2012, exprimait une opinion avec la réserve suivante que nous maintenons au 30 juin 2012 : Les comptes de TVA débiteurs de l'ONCF totalisent un montant de l'ordre de 2.224 millions au 30 juin 2012. 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.

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de la situation décrite dans le paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe ONCF établis au 30 juin 2012, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous signalons que les comptes consolidés du Groupe ONCF de l'exercice 2011 n'ont pas fait l'objet d'audit de notre part, l'exercice 2012 étant notre première année de mandat.

Casablanca, le 26 septembre 2012

Les commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Faiçal MEKOUAR
Associé

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.
Abdelaziz ALMECHATTI
Associé

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A.

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc