

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

Les comptes consolidés du Groupe Office National des Chemins de Fer (ONCF), au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2013, tels qu'ils seront soumis au prochain Conseil d'Administration de l'ONCF pour les arrêter, 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
Laboratoire Public d'Essais et d'Etudes	24,99	24,99	Mise en Equivalence
Société Chérifienne de matériel Industriel et Ferroviaire	19,96	19,96	Mise en Equivalence



17, rue Allal Ben Abdellah
20100 Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT MAROC

83, avenue Hassan II
20100 Casablanca
Maroc

OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER "ONCF"
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES AUDITEURS INDEPENDANTS
SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDEE DU GROUPE ONCF
PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013

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 relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2013. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 20.475 millions de dirhams compte tenu d'une perte consolidée de 30,2 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 pas d'opinion d'audit.

Notre rapport d'audit des comptes consolidés 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 de l'ONCF totalisent un montant de l'ordre de 2.883 millions de dirhams au 31 décembre 2013. Etant donné que l'office 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 au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe ONCF établis au 31 décembre 2013, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 28 mars 2014

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé International
47, Rue Ben Abdelah - Casablanca
Tél: 0522 22 22 22 - Fax: 05 22 22 22 22

Les Auditeurs

COOPERS AUDIT MAROC

Abdelaziz ALMECHATTI
Associé
33, Av. Hassan II - Casablanca
Tél: 05 22 22 22 22 - Fax: 05 22 22 22 22
R.C de Casablanca n° 75.745