

BILAN (ACTIF)		EN MDH	
ACTIF	31/12/2014	31/12/2013	
ACTIF IMMOBILISE	46 856,5	42 510,5	
Immobilisations incorporelles	233,1	295,2	
Immobilisations corporelles	44 569,6	39 654,1	
Immobilisations financières	1 691,2	2 211,0	
Titres mis en équivalence	155,3	145,0	
Ecart de conversion	173,8	164,6	
Impôts différés	33,6	40,5	
ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	6 195,1	5 637,7	
Stocks et en-cours	1 046,4	957,6	
Créances d'exploitation	932,7	930,3	
Créances diverses	3 770,5	3 502,4	
Titres et valeurs de placement	445,6	247,4	
TRESORERIE-ACTIF	138,1	81,8	
TOTAL ACTIF	53 189,6	48 230,0	

BILAN (PASSIF)		EN MDH	
PASSIF	31/12/2014	31/12/2013	
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	20 924,9	20 474,9	
Capitaux propres groupe	20 929,8	20 470,3	
▪ Capital	31 090,6	30 381,6	
▪ Réserves consolidées	-9 910,2	-9 905,0	
▪ Résultat net de l'exercice (part Groupe)	-250,5	-6,3	
Intérêts minoritaires	-4,9	4,6	
Provisions pour risques et charges	253,3	249,0	
Dettes de financement	20 001,4	18 113,4	
Ecart de conversion	142,9	19,5	
PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	9 165,4	8 399,5	
Dettes d'exploitation	6 632,7	5 520,7	
Autres dettes	2 477,5	2 838,4	
Autres provisions pour risques et charges	55,2	40,3	
TRESORERIE-PASSIF	2 701,6	973,6	
TOTAL PASSIF	53 189,6	48 230,0	

Compte de produits et charges consolidé provisoire au 31 décembre 2014

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		EN MDH	
	31/12/2014	31/12/2013	
PRODUITS D'EXPLOITATION	5 072,6	5 231,8	
Chiffre d'affaires	4 644,7	4 487,3	
Autres produits	427,9	744,5	
CHARGES D'EXPLOITATION	4 500,5	4 613,2	
Achats revendus et consommés et autres charges d'exploitation	1 316,7	1 547,6	
Autres charges externes	515,6	460,4	
Impôts et taxes	34,7	35,4	
Charges de personnel	1 277,9	1 236,7	
Dotations aux amortissements et provisions	1 355,5	1 333,1	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	572,1	618,6	
RÉSULTAT FINANCIER	-791,8	-677,6	
RÉSULTAT COURANT	-219,7	-59,0	
RÉSULTAT NON COURANT	-6,1	47,8	
RÉSULTAT AVANT IMPOTS	-225,7	-11,3	
Impôt sur les résultats	46,1	31,3	
QP du résultat des sociétés mises en équivalence	11,8	12,4	
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	-260,0	-30,2	
Part du Groupe	-250,5	-6,3	
Intérêts minoritaires	-9,5	-23,9	

LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES			
	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 MICHLIFEN d'Ifrane	100,00	100,00	Intégration globale
Société Marocaine des Transports Rapides	93,06	93,06	Intégration globale
Société des Basaltes Marocains	77,60	77,60	Intégration globale
Société La MAMOUNIA	62,07	62,07	Intégration globale
Société Foncière de la Lagune	49,99	49,99	Intégration proportionnelle
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

Fidarc
Grant Thornton
 47, rue Allal Ben Abdellah
 20 000 Casablanca
 Maroc

COOPERS & LYBRAND (Maroc) S.A
 83, avenue Hassan II
 20 100 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 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2014

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 1^{er} janvier au 31 Décembre 2014. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 20.924.922 compte tenu d'une perte nette consolidée de KMAD 260.047.

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 sociaux au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013, daté du 18 avril 2014, exprimait une opinion avec la réserve suivante que nous maintenons au 31 Décembre 2014 : Les comptes de TVA débiteurs totalisent un montant de l'ordre de 3.461 millions de dirhams au 31 Décembre 2014. 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 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 2014, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que les chiffres comparatifs au 31 décembre 2013 n'intègrent pas les comptes de la société Foncière de la Lagune S.A. qui n'a intégré le périmètre de consolidation qu'en 2014.

Casablanca, le 30 mars 2015

FIDAROC GRANT THORNTON

Les auditeurs

COOPERS & LYBRAND (MAROC) S.A

Faical MERRIOT
 Grant Thornton
 Associé du Réseau Grant Thornton
 International - Casablanca
 47, Rue Ben Abdellah - Casablanca
 Tél: 8592 84 84 - Fax: 85 92 84 84

Abdelaziz ALMECHATT
 Coopers & Lybrand (Maroc) S.A.
 Associé
 83, Avenue Hassan II - Casablanca
 Tél: 05 22.27.50.22 / 05 22.27.48.90
 R.C de Casablanca n° 75.745