

# COMMUNICATION FINANCIERE

SITUATION PROVISOIRE DU GROUPE ONCF AU 31 DECEMBRE 2011



## BILAN CONSOLIDE PROVISOIRE

BILAN (ACTIF)		EN MDH	
ACTIF	AU 31/12/11	AU 31/12/10	
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>35 675,8</b>	<b>33 852,3</b>	
Immobilisations incorporelles	221,5	106,6	
Immobilisations corporelles	31 702,4	29 366,7	
Immobilisations financières	3 312,8	3 971,8	
Titres mis en équivalence	128,9	113,9	
Ecarts de conversion	272,6	254,2	
Impôts différés	37,5	39,0	
<b>ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)</b>	<b>5 284,8</b>	<b>4 055,4</b>	
Stocks et en-cours	952,3	940,3	
Créances d'exploitation	916,4	810,4	
Créances diverses	2 367,4	2 268,4	
Titres et valeurs de placements	1 048,7	36,3	
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>71,1</b>	<b>92,6</b>	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>41 031,7</b>	<b>38 000,3</b>	

BILAN (PASSIF)		EN MDH	
PASSIF	AU 31/12/11	AU 31/12/10	
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE</b>	<b>17 841,5</b>	<b>16 544,3</b>	
Capitaux propres Groupe	17 775,6	16 428,7	
. Capital	27 748,6	26 423,8	
. Réserves consolidées	-9 995,2	-9 694,4	
. Résultat net de l'exercice (part Groupe)	22,2	-300,7	
Intérêts Minoritaires	65,9	115,5	
Provisions pour risques et charges	358,1	345,4	
Dettes de financement	17 138,2	16 344,8	
Ecarts de conversion	29,7	18,8	
<b>PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)</b>	<b>5 552,1</b>	<b>4 665,2</b>	
Dettes d'exploitation	2 886,3	3 003,8	
Autres dettes	2 616,8	1 596,9	
Autres provisions pour risques et charges	49,1	64,4	
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>112,1</b>	<b>81,8</b>	
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>41 031,7</b>	<b>38 000,3</b>	

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE PROVISOIRE

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		EN MDH	
	AU 31/12/11	AU 31/12/10	
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>4 875,0</b>	<b>4 346,2</b>	
Chiffre d'affaires	4 204,6	3 913,4	
Autres produits	670,4	432,9	
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>4 302,9</b>	<b>3 883,5</b>	
Achats revendus et consommés	1 470,6	1 138,2	
Autres charges externes	332,0	386,4	
Impôts et taxes	32,1	32,7	
Charges de personnel	1 115,1	1 022,5	
Dotations aux amortissements et provisions	1 353,0	1 303,8	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>572,1</b>	<b>462,7</b>	
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-693,0</b>	<b>-745,1</b>	
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-120,9</b>	<b>-282,4</b>	
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>111,7</b>	<b>-73,2</b>	
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>-9,1</b>	<b>-355,6</b>	
Impôts sur les résultats	35,2	30,9	
QP du résultat des sociétés mises en équivalence	16,9	15,6	
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>-27,4</b>	<b>-371,0</b>	
Part du Groupe	22,2	-300,7	
Intérêts minoritaires	-49,6	-70,3	

## LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode
Office National des Chemins de Fer	100,00	100,00	Mère
Société SUPRATOIRS	100,00	100,00	Intégration globale
Société SUPRATOIRS TRAVEL	100,00	100,00	Intégration globale
Société de Gestion de l'Hôtel MICHLIFEN d'Ifrane	100,00	100,00	Intégration globale
Société des Basaltes Marocains	77,50	77,50	Intégration globale
Société Marocaine des Transports Rapides	93,06	93,06	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

**Deloitte.**

I.F. : 1021006  
R.C. : 51 491  
CNSS : 27487997  
Patente : 30220009

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerkbouni  
5<sup>ème</sup> étage  
Casablanca  
Maroc  
Téléphone : + 212 22 22 40 25  
+ 212 22 22 47 34  
+ 212 22 22 40 78  
Télécopieur : + 212 22 22 47 59

### "OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER (ONCF)" ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ONCF PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

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 au terme de la période du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2011. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 17 842 millions de dirhams, dont une perte nette consolidée de 27 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 de la société 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.

Notre rapport d'audit indépendant au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010, daté du 04 avril 2011, comportait une réserve sur les comptes de TVA récupérable que nous reconduisons :

. Les comptes de TVA récupérable totalisent un montant de l'ordre de 2 094 millions au 31 décembre 2011. Etant donné que l'Office National des Chemins de Fer se trouve actuellement en situation de crédit de TVA et en l'absence de perspective de récupération, nous ne sommes pas en mesure de savoir si ce montant sera totalement ou partiellement recouvré.

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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe clos au 31 décembre 2011, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 mars 2012

Deloitte Audit

Ahmed Benabdalkhalek  
Associé

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerkbouni  
5<sup>ème</sup> étage  
Casablanca  
Maroc  
Téléphone : + 212 22 22 40 25  
+ 212 22 22 47 34  
+ 212 22 22 40 78  
Télécopieur : + 212 22 22 47 59