

COMMUNICATION FINANCIERE

BILAN PROVISOIRE DE L'ONCF
AU 31 DECEMBRE 2008

BILAN ACTIF

ACTIF		AU 31/12/08			AU 31/12/07
		BRUT	AMORT & PROVIS	NET	NET
A C T I F	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	106 446 336,59	35 133 704,24	71 312 632,35	72 125 069,91
	. Frais préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices	106 446 336,59	35 133 704,24	71 312 632,35	72 125 069,91
	. Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	258 459 969,82	147 184 515,67	111 275 454,15	57 573 526,09
	. Immob. en recherche et développement	68 759 237,25	14 475 365,02	54 283 872,23	3 552 000,00
	. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	94 577 931,68	48 468 205,83	46 109 725,85	43 139 670,02
	. Fonds commercial	3 000 000,00		3 000 000,00	3 000 000,00
	. Autres immobilisations incorporelles	92 122 800,89	84 240 944,82	7 881 856,07	7 881 856,07
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	34 247 785 554,42	9 549 334 080,10	24 698 451 474,32	21 610 188 449,69
	. Terrains	760 966 544,77	22 583 884,62	738 382 660,15	587 056 121,40
	. Constructions	10 103 487 185,19	2 549 619 805,89	7 553 867 379,30	7 364 481 393,42
	. Installations techniques matériel et outillage	5 577 609 037,71	2 152 989 430,21	3 424 619 607,50	3 074 568 010,69
	. Matériel de transport	8 386 105 531,55	4 635 535 668,26	3 750 569 863,29	2 926 497 613,88
	. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	260 769 108,22	184 523 297,55	76 245 810,67	81 197 376,46
	. Autres immobilisations corporelles	4 081 993,57			
	. Immobilisations corporelles en cours	9 154 766 153,41		9 154 766 153,41	7 576 387 933,84
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	5 764 851 441,84	13 094 467,92	5 751 756 973,92	5 464 772 756,97
	. Prêts immobilisés	46 779 961,96	996 123,42	45 783 838,54	58 351 221,59
	. Autres créances financières	5 170 084 057,88	6 669 337,50	5 163 414 720,38	4 873 863 120,38
	. Titres de participation	547 987 422,00	5 429 007,00	542 558 415,00	532 558 415,00
. Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF	212 250 250,25		212 250 250,25	188 756 757,23	
. Diminution des créances immobilisées					
. Augmentation des dettes de financières	212 250 250,25		212 250 250,25	188 756 757,23	
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	40 589 793 552,92	9 744 746 767,93	30 845 046 784,99	27 393 416 559,89	
STOCKS	845 063 408,12	35 078 294,84	809 985 113,28	538 164 101,13	
. Marchandises					
. Matières et fournitures consommables	714 458 671,91	35 078 294,84	679 380 377,07	408 096 332,92	
. Produits en cours	49 098 180,24		49 098 180,24	80 216 747,01	
. Produits intermédiaires et produits résiduels	81 311 946,27		81 311 946,27	49 656 411,50	
. Produits finis	194 609,70		194 609,70	194 609,70	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	2 405 493 750,70	264 840 420,81	2 140 653 329,89	1 652 083 995,02	
. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5 232 614,05	4 795 718,62	436 895,43	482 279,16	
. Clients et comptes rattachés	611 190 155,12	110 736 770,88	500 453 384,24	625 224 609,14	
. Personnel	7 012 909,40	568 932,37	6 443 977,03	10 488 294,32	
. Etat	1 441 832 573,94		1 441 832 573,94	840 971 466,15	
. Autres débiteurs	340 223 908,68	148 738 998,94	191 484 909,74	174 915 755,13	
. Comptes de régularis. Actif	1 589,51		1 589,51	1 591,12	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT				502 188 610,47	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF	3 699 739,12		3 699 739,12	1 579 857,26	
TOTAL ACTIF CIRCULANT	3 254 256 897,94	299 918 715,65	2 954 338 182,29	2 694 016 563,88	
TRESORERIE - ACTIF					
. Chèques et valeurs à encaisser	108 528 767,60		108 528 767,60	4 815 503,97	
. Banques, T.G. et C.C.P	19 090 689,59		19 090 689,59	27 116 758,24	
. Caisses, Régies d'avances et accreditifs	13 342 529,14		13 342 529,14	14 501 750,77	
TOTAL TRESORERIE	140 961 986,33		140 961 986,33	46 434 012,98	
TOTAL GENERAL	43 985 012 437,19	10 044 665 483,58	33 940 346 953,61	30 133 867 136,75	

BILAN PASSIF

PASSIF		AU 31/12/08		AU 31/12/07
		BRUT	NET	NET
P A S S I F	CAPITAUX PROPRES			
	. Capital social ou personnel (1)	24 635 797 985,76		24 036 597 985,76
	. Moins: actionnaires; capital souscrit non appelé			
	Capital appelé			
	Dont verse.....			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport			
	Ecarts de réévaluation			
	Réserve légale			
	Autres réserves	49 868 720,50		49 868 720,50
	Report à nouveau (2)	-9 492 551 549,63		-9 910 508 216,83
	Résultats nets en instance d'affectation (2)			
	Résultat net de l'exercice (2)	78 344 914,52		418 156 667,20
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	15 271 660 071,15		14 594 115 156,63
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES			
	. Subventions d'investissement	882 200 078,36		43 473 213,14
	. Provisions réglementées	882 200 078,36		43 473 213,14
	DETTES DE FINANCEMENT	14 033 345 011,15		12 009 200 533,17
	Emprunts obligataires	4 376 066 666,68		4 792 933 333,34
	Autres dettes de financement	9 657 278 346,47		7 216 267 199,83
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	407 010 566,40		409 118 917,65
	Provisions pour risques	295 530 529,42		278 291 847,98
Provisions pour charges	111 480 036,98		130 827 069,67	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	14 384 584,73		50 924 801,41	
. Augmentation des créances immobilisées				
. Diminution des dettes de financement	14 384 584,73		50 924 801,41	
TOTAL FINANCEMENT PERMANENT	30 608 600 313,79		27 106 832 622,00	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	3 151 888 718,87		2 984 512 642,31	
Fournisseurs et comptes rattachés	2 229 140 998,04		2 040 238 547,93	
Clients créditeurs, avances et acomptes	130 744 608,92		137 620 652,15	
Personnel	58 511 607,83		64 467 717,22	
Organismes sociaux	6 045 630,75		20 174 814,91	
Etat	47 525 183,47		37 962 832,85	
Comptes d'associés				
Autres créanciers	489 529 343,52		508 367 436,69	
Comptes de régularisation - passif	190 391 346,34		175 680 640,56	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	35 209 861,08		40 095 177,86	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	1 832 433,91		2 426 694,58	
TOTAL PASSIF CIRCULANT	3 188 931 013,86		3 027 034 514,75	
TRESORERIE - PASSIF				
. Crédits d'escompte				
. Crédits de trésorerie				
. Banques (solde créditeur)	142 815 625,96			
TOTAL TRESORERIE	142 815 625,96			
TOTAL GENERAL	33 940 346 953,61		30 133 867 136,75	

(1) Capital personnel débiteur (-)
(2) Bénéficiaire (+), Déficit (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PROVISOIRE DE L'ONCF
AU 31 DECEMBRE 2008

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices Précédents		
	1	2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION			3 = 1 + 2	4
. Ventes de marchandises (en l'état)				
. Ventes de biens et services produits	2 931 438 559,78		2 931 438 559,78	3 000 668 350,06
. Chiffre d'affaires				
. Variation des stocks de produits (+/-) (1)	536 968,00		536 968,00	70 392 300,51
. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	257 378 164,09		257 378 164,09	309 151 756,83
. Subventions d'exploitation				
. Autres produits d'exploitation	1 031 577,98		1 031 577,98	854 531,60
. Reprises d'exploitation: transfert de charges	62 048 971,36		62 048 971,36	84 786 391,10
TOTAL I	3 252 434 241,21		3 252 434 241,21	3 465 853 330,10
II CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus (2) de marchandises				
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	812 738 304,23		812 738 304,23	882 743 916,47
. Autres charges externes	110 612 362,63	16 257,50	110 628 620,13	106 104 315,10
. Impôts et taxes	20 882 981,45	595 740,35	21 478 721,80	21 953 403,55
. Charges de personnel	769 183 396,95		769 183 396,95	736 558 324,55
. Autres charges d'exploitation	1 758,15		1 758,15	1 758,15
. Dotations d'exploitation	808 320 413,66		808 320 413,66	686 456 778,23
TOTAL II	2 521 739 217,07	611 997,85	2 522 351 214,92	2 433 818 496,05
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			730 083 026,29	1 032 034 834,05
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	3 620 609,16		3 620 609,16	10 000 000,00
. Gains de change	4 992 493,84		4 992 493,84	3 095 017,15
. Intérêts et autres produits financiers	10 041 844,97	1 628 903,14	11 670 748,11	19 889 028,62
. Reprises financières: transferts de charges	175 950,53		175 950,53	2 536 517,70
TOTAL IV	18 830 898,50	1 628 903,14	20 459 801,64	35 520 563,47
V CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	545 602 860,74		545 602 860,74	443 367 098,39
. Pertes de change	15 584 811,29		15 584 811,29	14 091 444,88
. Autres charges financières	9 671 267,42	1 814 075,52	11 485 342,94	
. Dotations financières	49 362 444,90		49 362 444,90	82 212 837,49
TOTAL V	620 221 384,35	1 814 075,52	622 035 459,87	539 671 380,76
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-601 575 658,23	-504 150 817,29
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			128 507 368,06	527 884 016,76

(1) Variation de stocks: stock final-stock initial; augmentation (+); diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés: achats-variation de stocks.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)

NATURE	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices Précédents		
	1	2		
VIII RESULTAT COURANT (reports)			128 507 368,06	527 884 016,76
PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des Cessions d'immobilisations	3 363 917,14		3 363 917,14	12 561 735,20
. Subvention d'équilibre				
. Reprises sur subventions d'investissement	11 273 134,78		11 273 134,78	12 608 134,78
. Autres produits non courants	17 245 404,93		17 245 404,93	7 958 327,82
. Reprises non-courantes; transfert de charges	37 921 449,66		37 921 449,66	194 786 109,14
TOTAL VIII	69 803 906,51		69 803 906,51	227 914 306,94
IX CHARGES NON COURANTES				
. Valeur nette d'amort. des immob. cédées	31 198 295,49		31 198 295,49	62 859 842,90
. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	61 456 208,66		61 456 208,66	191 680 403,85
. Dotations non courantes aux amort. & aux provisions	12 566 187,90		12 566 187,90	67 978 873,75
TOTAL IX	105 220 692,05		105 220 692,05	322 519 120,50
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-35 416 785,54	-94 604 813,56
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			93 090 582,52	433 279 203,20
XII Impôts sur les résultats	14 745 668,00		14 745 668,00	15 122 536,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			78 344 914,52	418 156 667,20
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			3 342 697 949,36	3 729 288 200,51
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			3 264 353 034,84	3 311 131 533,31
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			78 344 914,52	418 156 667,20

ETAT DES SOLDES DE GESTION PROVISOIRE DE L'ONCF
AU 31 DECEMBRE 2008

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)

		AU 31/12/08	AU 31/12/07
1	+ . Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- . Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	3 189 353 691,87	3 380 212 407,40
3	+ . Ventes de biens et services produits	2 931 438 559,78	3 000 668 350,06
4	+ . Variation de stock de produits	536 968,00	70 392 300,51
5	+ . Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	257 378 164,09	309 151 756,83
III	- CONSUMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	923 366 924,36	988 848 231,57
6			

B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

AU 31/12/2008

Nature	Montant brut début de l'exercice	AUGMENTATION			DIMINUTION			Montant brut fin de l'exercice
		Acquisition	Production par l'Ent. pour elle-même	Virements (1)	Cession	Retrait (2)	Virements (1)	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	153 347 260,36	36 373 332,48	947 935,67			84 222 191,92		106 446 336,59
- Frais préliminaires								
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	153 347 260,36	36 373 332,48	947 935,67			84 222 191,92		106 446 336,59
- Primes de remboursement des obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	179 046 860,56	60 409 765,50	5 567 926,98	30 749 288,79			17 313 872,01	258 459 969,82
- Immobilisations en recherche et développement	4 440 000,00	50 765 379,98	118 440,49	15 655 416,78			2 220 000,00	68 759 237,25
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	79 484 059,67			15 093 872,01				94 577 931,68
- Fonds commercial	3 000 000,00							3 000 000,00
- Autres immobilisations incorporelles	92 122 800,89	9 644 385,52	5 449 486,49				15 093 872,01	92 122 800,89
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	30 493 240 213,38	3 602 301 297,98	250 862 301,44	2 313 627 565,68	14 166 614,58	71 106 295,16	2 326 972 914,32	34 247 785 554,42
- Terrains	609 640 006,02			151 326 538,75				760 966 544,77
- Constructions	9 705 044 888,12			448 324 283,02				10 103 487 185,19
- Inst. techniques, matériel et outillage	5 068 431 070,78	9 913 406,82		557 149 158,78	230 406,58	12 452 860,75	37 429 125,20	5 577 609 037,71
- Matériel de transport	7 289 808 607,39	415 833,32		1 110 184 782,99	13 936 208,00	57 654 192,09	367 484,15	8 386 105 531,55
- Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	239 845 713,66	15 296 444,09		6 626 192,79		999 242,32		260 769 108,22
- Autres immobilisations corporelles	4 081 993,57							4 081 993,57
- Immobilisations corporelles en cours	7 576 387 933,84	3 576 675 613,75	250 862 301,44	40 016 609,35			2 289 176 304,97	9 154 766 153,41
TOTAL GENERAL	30 825 634 334,30	3 699 084 395,96	257 378 164,09	2 344 376 854,47	14 166 614,58	155 328 487,08	2 344 286 786,33	34 612 691 860,83

(1) Virements des immobilisations en cours à terminées (y compris reprises compte à compte)

(2) Y compris cession

B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

AU 31/12/2008

	Montant début de l'exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin de l'exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1- Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	13 267 221,80					172 753,88		13 094 467,92
2- Provisions réglementées								
3- Provisions durables pour risques et charges	409 118 917,65		23 493 493,02	11 244 557,90			36 846 402,17	407 010 566,40
SOUS TOTAL (A)	422 386 139,45		23 493 493,02	11 244 557,90		172 753,88	36 846 402,17	420 105 034,32
4- Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	276 817 368,57	40 433 379,89		1 321 630,00	18 653 662,81			299 918 715,65
5- Autres provisions pour risques et charges	40 095 177,86	2 069 848,85	2 123 078,51		8 000 000,00	3 196,65	1 075 047,49	35 209 861,08
6- Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	316 912 546,43	42 503 228,74	2 123 078,51	1 321 630,00	26 653 662,81	3 196,65	1 075 047,49	335 128 576,73
TOTAL (A + B)	739 298 685,88	42 503 228,74	25 616 571,53	12 566 187,90	26 653 662,81	175 950,53	37 921 449,66	755 233 611,05

B6 : TABLEAU DES CREANCES

AU 31/12/2008

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées (*)	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
CREANCES DE L'ACTIF IMMOBILISE								
.Prets immobilisés	46 779 961,96	33 073 419,61	12 710 418,93	996 123,42				
.Autres créances financières	5 170 084 057,88	4 621 494 511,20	541 072 588,80	7 516 957,88	840 924 000,00	4 321 000 000,00		
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT								
.Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5 232 614,05		433 017,03	4 799 597,02				
.Clients et comptes rattachés	611 190 155,12		485 350 521,55	125 839 633,57	2 140 807,75	249 207 193,27		
.Personnel	7 012 909,40		6 442 105,03	570 804,37				
.Etat	1 441 832 573,94		1 441 832 573,94			1 441 832 573,94		
.Comptes d'associés								
.Autres débiteurs	340 223 908,68		166 706 910,33	173 516 998,35		7 735 000,00		
.Comptes de régularisation Actif	1 589,51		1 589,51					

(*) : il s'agit principalement des créances contentieuses ou douteuses totalement provisionnées.

B7 : TABLEAU DES DETTES

AU 31/12/2008

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DETTES DE FINANCEMENT								
.Emprunts obligataires	4 376 066 666,68	3 959 200 000,02	416 866 666,66					
.Autres dettes de financement	9 657 278 346,47	9 206 861 279,86	450 417 066,61		5 746 843 725,07			
DETTES DU PASSIF CIRCULANT								
.Fournisseurs et comptes rattachés	2 229 140 998,04		1 244 453 056,58	984 687 941,46	364 050 899,55	29 248 665,66		
.Clients créditeurs, avances et acomptes	130 744 608,92		130 704 945,62	39 663,30		44 204 650,95		
.Personnel	58 511 607,83		58 486 737,83	24 870,00				
.Organismes sociaux	6 045 630,75		6 045 630,75			5 811 776,67		
.Etat	47 525 183,47		47 525 183,47			47 525 183,47		
.Comptes d'associés								
.Autres créanciers	489 529 343,52		427 896 159,84	61 633 183,68				
.Comptes de régularisation - passif	190 391 346,34		190 391 346,34					

C1 : ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

AU 31/12/2008

Montant du capital : 24 635 797 985,76 Dirhams

- Article 10 du Dahir n° 163.225 du 06.08.1963 : 32 437 300,53 Dirhams
- Dotation en capital de l'Etat : 24 603 360 685,23 Dirhams

Noms, prénoms ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	Nombre de titres		Valeur nominale de chaque action ou part sociale (5)	Montant du capital		
		Exercice précédent (3)	Exercice actuel (4)		Souscrit (6)	Appelé (7)	Libéré (8)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
ETAT							TOTALEMENT

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.



OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER (ONCF)

ATTESTATION DES AUDITEURS EXTERNES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant la Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de l'Office National des Chemins de Fer (ONCF) couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

1. L'ONCF avait comptabilisé en 2002, dans le cadre de la mise en œuvre de l'opération de transfert de la Caisse de Retraite Interne de l'ONCF au Régime Collectif d'Allocation de Retraite, DH 8 009 millions en tant que dotation en capital à recevoir de l'Etat. Ce montant, révisé à hauteur de DH 7 833 millions en 2005 suite à la conclusion avec l'Etat, du contrat programme 2005-2009 et ramené en 2006 à DH 7 624 millions suite à l'actualisation par l'Office du montant à recevoir de la part de l'Etat pour la période 2010-2019, inclut DH 3 834 millions ayant fait, jusqu'au 31 décembre 2005, l'objet d'un engagement formalisé de l'Etat décliné au niveau des contrats programmes respectivement pour les périodes 2002-2005 et 2005-2009 et dont l'Office a reçu jusqu'au 31 décembre 2008, DH 3 303 millions; le reliquat non couvert par un engagement formalisé de l'Etat, soit DH 3 790 millions demeure non encore confirmé par un document officiel même de supporter sa prise en charge dans les livres de l'ONCF. Ce dernier avait, à cet égard, saisi en 2002, le Ministère des Finances pour l'obtention d'un tel document, sans qu'une réponse n'ait été reçue à ce jour.

A cet égard, l'ONCF estime que la correspondance du Ministère des Finances en date du 28 décembre 2001, relative à la mise en œuvre de l'opération de transfert, effective à partir du 1er janvier 2002, de la Caisse de Retraite Interne de l'ONCF au Régime Collectif d'Allocation de Retraite (RCAR) bien qu'elle ne fasse pas mention expressément d'un engagement formel sur le montant de la dotation en capital à recevoir ainsi comptabilisé en 2002, a validé le schéma mis en place pour faire face à ce coût de transfert.

2. Les comptes de TVA récupérable totalisent un montant de l'ordre de DH 1 441 millions au 31 décembre 2008. Ces comptes ont enregistré une augmentation significative par rapport à l'exercice 2006 due au fait que l'Office se retrouve actuellement en situation de crédit de TVA important. A ce stade et en l'absence de perspective de récupération de cette TVA, nous ne sommes pas en mesure de savoir si ce montant sera totalement ou partiellement recouvré.

3. Sur la base de notre examen limité et à l'exception de ce qui est mentionné aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 25 Mars 2009
Price Waterhouse

A. Belkasmî
Associé

COMMUNICATION FINANCIERE



BILAN CONSOLIDE PROVISoire DU GROUPE ONCF AU 31 DECEMBRE 2008

BILAN ACTIF			EN MDH
ACTIF	AU 31/12/2008	AU 31/12/2007	
ACTIF IMMOBILISE	31 584,3	27 640,0	
Immobilisations en non-valeurs	71,3	72,2	
Immobilisations incorporelles	112,4	56,6	
Immobilisations corporelles	25 851,4	22 307,5	
Immobilisations financières	5 242,3	4 939,9	
Titres mis en équivalence	94,6	75,0	
Ecart de conversion	212,3	188,8	
ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	3 301,2	3 004,8	
Stocks et en-cours	825,6	556,9	
Créances d'exploitation	635,3	696,4	
Créances diverses	1 800,8	1 138,3	
Titres et valeurs de placements	39,5	613,2	
TRESORERIE-ACTIF	279,2	114,8	
TOTAL ACTIF	35 164,7	30 759,6	

BILAN PASSIF			EN MDH
PASSIF	AU 31/12/2008	AU 31/12/2007	
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	15 788,7	14 998,9	
Capitaux propres Groupe	15 503,7	14 738,4	
Capital	24 635,8	24 036,6	
Réserves consolidées	-9 288,6	-9 747,2	
Résultat net de l'exercice (part Groupe)	156,5	449,0	
Intérêts Minoritaires	285,0	260,5	
Provisions pour risques et charges	408,4	411,5	
Dettes de financement	14 535,2	12 109,9	
Ecart de conversion	14,4	50,9	
PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	4 272,4	3 185,5	
Dettes d'exploitation	2 426,1	2 194,4	
Autres dettes	1 800,3	941,5	
Autres provisions pour risques et charges	46,0	49,6	
TRESORERIE-PASSIF	145,6	2,9	
TOTAL PASSIF	35 164,7	30 759,6	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE PROVISoire DU GROUPE ONCF AU 31 DECEMBRE 2008

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES			EN MDH
	AU 31/12/2008	AU 31/12/2007	
PRODUITS D'EXPLOITATION	3 517,4	3 703,6	
Chiffre d'affaires	3 193,2	3 230,9	
Autres produits	324,2	472,7	
CHARGES D'EXPLOITATION	2 799,8	2 684,5	
Achats revendus et consommés et autres charges d'exploitation	873,7	939,3	
Autres charges externes	190,4	167,6	
Impôts et taxes	24,2	25,7	
Charges de personnel	859,6	812,5	
Dotations aux amortissements et provisions	851,9	739,4	
RESULTAT D'EXPLOITATION	717,6	1 019,1	
RESULTAT FINANCIER	-617,6	-470,9	
RESULTAT COURANT	100,0	548,2	
RESULTAT NON COURANT	87,5	-90,7	
RESULTAT AVANT IMPÔTS	187,5	457,5	
Impôts sur les résultats	39,5	-26,6	
QP du résultat des sociétés mises en équivalence	27,6	19,6	
RESULTAT NET CONSOLIDE	175,6	450,5	
Part du Groupe	156,5	449,0	
Intérêts minoritaires	19,1	1,5	

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE PROVISoire DU GROUPE ONCF AU 31 DECEMBRE 2008

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE		EN MDH
		2008
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées		864,6
Résultat net des sociétés intégrées		175,6
Dotations d'exploitation		817,5
Variation des impôts différés		0,9
Plus-values de cessions, nettes d'impôt		-101,8
Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-27,6
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		215,9
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		1 080,5
Acquisition d'immobilisations		-5 347,0
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		157,1
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		-5 189,9
Diminution des immobilisations financières		570,1
Diminution des titres mises en équivalence		8,0
Augmentation des dettes de financement		3 016,4
Remboursement d'emprunt		-651,3
Dotations en Capital		599,2
Reserves consolidés et Interets Minoritaires		15,0
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		3 557,4
VARIATION DE TRESORERIE		-552,0
Trésorerie d'ouverture		725,1
Trésorerie de clôture		173,1

LISTE DES SOCIETE CONSOLIDEES

	31/12/2008		
	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode
Office National des Chemins de Fer	100,00	100,00	Mère
Supratours SA	100,00	100,00	Intégration Globale
Société Marocaine des Transports Rapides	64,01	64,01	Intégration Globale
Société LA MAMOUNIA	62,07	62,07	Intégration Globale
Société des Basaltes Marocains	91,46	99,32	Intégration Globale
Société des Grands Carrières Marocains	64,00	99,98	Déconsolidée
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

Price Waterhouse
 101, Bd. Massira Al Khadra
 20100 Casablanca - Maroc
 Téléphone (212) 77 90 00/98 40 40
 Fax (212) 22 99 11 96/22 31 30 91

OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER (ONCF)

ATTESTATION DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ONCF

PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges consolidés de l'Office National des Chemins de Fer (ONCF) et ses filiales (groupe ONCF) couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

1. L'ONCF avait comptabilisé en 2002, dans le cadre de la mise en œuvre de l'opération de transfert de la Caisse de Retraite Interne de l'ONCF au Régime Collectif d'Allocation de Retraite, DH 8 009 millions en tant que dotations en capital à recevoir de l'Etat. Ce montant, révisé à hauteur de DH 7 833 millions en 2005 suite à la conclusion avec l'Etat, du contrat programme 2005-2009 et ramené en 2006 à DH 7 624 millions suite à l'actualisation par l'Office du montant à recevoir de la part de l'Etat pour la période 2010-2019, inclut DH 3 834 millions ayant fait, jusqu'au 31 décembre 2005, l'objet d'un engagement formalisé de l'Etat décliné au niveau des contrats programmes respectivement pour les périodes 2002-2005 et 2005-2009 et dont l'Office a reçu jusqu'au 31 décembre 2008, DH 3 303 millions; le reliquat non couvert par un engagement formalisé de l'Etat, soit DH 3 790 millions demeure non encore confirmé par un document officiel à même de supporter sa prise en charge dans les livres de l'ONCF. Ce dernier avait, à cet égard, saisi en 2002, le Ministère des Finances pour l'obtention d'un tel document, sans qu'une réponse n'ait été reçue à ce jour.

A cet égard, l'ONCF estime que la correspondance du Ministère des Finances en date du 28 décembre 2001, relative à la mise en œuvre de l'opération de transfert, effective à partir du 1er janvier 2002, de la Caisse de Retraite Interne de l'ONCF au Régime Collectif d'Allocation de Retraite (RCAR) bien qu'elle ne fasse pas mention expressément d'un engagement formel sur le montant de la dotation en capital à recevoir ainsi comptabilisé en 2002, a validé le schéma mis en place pour faire face à ce coût de transfert.

2. Les comptes de TVA récupérable totalisent un montant de l'ordre de DH 1 492 millions au 31 décembre 2008. Ces comptes ont enregistré une augmentation significative par rapport à l'exercice 2006 due au fait que l'Office se retrouve actuellement en situation de crédit de TVA important. A ce stade et en l'absence de perspective de récupération de cette TVA, nous ne sommes pas en mesure de savoir si ce montant sera totalement ou partiellement recouvré.

3. Sur la base de notre examen limité et à l'exception de ce qui est mentionné aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans les dits documents.

Casablanca, le 25 Mars 2009
Price Waterhouse

A. Belkasmi
Associé

Société à responsabilité limitée au capital de 2 000 000 de Dirhams.
C.N.S.S. 1618620 - R.C. 34533. Article patente 35 700 071. Article I.S 35 100 560 - TVA 801 057 - Identifiant Fiscal : 01031195
Bureau de Rabat: 1, Boulevard Mohammed V - 10000 Rabat. Téléphone (212) 37 72 74 97 - Fax (212) 37 73 88 70 - Article Patente 25 100 629