



SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2006

BILAN SOCIAL PROVISOIRE (ACTIF)

ACTIF	AU 30/06/06			AU 31/12/05
	BRUT	AMORT.&PROV.	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	309 706 880,63	104 950 174,82	204 756 705,81	212 426 202,44
- Frais préliminaires				
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	309 706 880,63	104 950 174,82	204 756 705,81	212 426 202,44
- Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	138 420 898,72	107 677 678,69	30 743 220,03	22 615 860,33
- Immob. en recherche et développement				
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	32 483 388,86	23 403 373,87	9 080 014,99	10 971 047,26
- Fonds commercial	3 033 360,00	33 360,00	3 000 000,00	3 762 957,00
- Autres immobilisations incorporelles	102 904 149,86	84 240 944,82	18 663 205,04	7 881 856,07
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	24 125 566 532,34	8 155 292 883,46	15 970 273 648,88	14 713 684 799,58
- Terrains	448 462 311,06	22 583 884,62	425 878 426,44	426 136 426,44
- Constructions	7 811 978 383,36	2 128 797 274,04	5 683 181 109,32	5 776 352 813,77
- Installations techniques matériel et outillage	3 905 383 637,20	1 790 507 672,76	2 114 875 964,44	2 194 056 590,80
- Matériel de transport	6 174 757 801,87	4 065 428 675,03	2 109 329 126,84	2 274 212 116,85
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	208 715 218,00	143 572 847,12	65 142 370,88	75 589 459,43
- Autres immobilisations corporelles	4 355 929,34	4 355 929,34		
- Immobilisations corporelles en cours	5 571 913 251,51	46 600,55	5 571 866 650,96	3 967 337 392,29
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	6 280 263 376,05	13 267 221,80	6 266 996 154,25	6 702 787 156,57
- Prêts immobilisés	82 743 496,17	1 168 877,30	81 574 618,87	86 202 159,64
- Autres créances financières	5 659 532 457,88	6 669 337,50	5 652 863 120,38	6 244 026 081,93
- Titres de participation	537 987 422,00	5 429 007,00	532 558 415,00	372 558 915,00
- Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF	120 690 135,70		120 690 135,70	83 689 700,67
- Diminution des créances immobilisées				
- Augmentation des dettes de financières	120 690 135,70		120 690 135,70	83 689 700,67
TOTAL I	30 974 647 823,44	8 381 187 958,77	22 593 459 864,67	21 735 203 719,59
STOCKS	524 535 715,70	98 880 555,96	425 655 159,74	391 093 386,93
- Merchandises				
- Matières et fournitures consommables	440 728 214,99	98 880 555,96	341 847 659,03	330 221 956,29
- Produits en cours	68 966 828,37		68 966 828,37	46 084 231,08
- Produits intermédiaires et produits résiduels	14 646 062,64		14 646 062,64	14 592 589,86
- Produits finis	194 609,70		194 609,70	194 609,70
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	1 403 361 655,89	348 304 881,53	1 055 056 774,36	818 827 875,43
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 598 925,62		1 598 925,62	1 896 265,22
- Clients et comptes rattachés	700 965 294,50	73 715 740,91	627 249 553,59	505 415 504,92
- Personnel	26 364 108,13	178 320,83	26 185 787,30	4 991 475,25
- Etat	221 543 436,36		221 543 436,36	156 232 005,61
- Comptes d'associés				
- Autres débiteurs	435 877 497,21	274 410 819,79	161 466 677,42	136 733 735,87
- Comptes de régularis. Actif	17 012 394,07		17 012 394,07	13 558 888,56
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	672 718 117,99		672 718 117,99	1 010 192 314,01
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (Eléments circulants)	3 754 331,34		3 754 331,34	2 452 187,34
TOTAL II	2 604 369 820,92	447 185 437,49	2 157 184 383,43	2 222 565 763,71
TRESORERIE - ACTIF	28 644 872,07		28 644 872,07	38 538 053,24
- Chèques et valeurs à encaisser	2 414 174,86		2 414 174,86	7 072 587,88
- Banques, T.G. et C.C.P	17 630 778,63		17 630 778,63	21 824 122,50
- Caisses, Régies d'avances et accreditifs	8 599 918,58		8 599 918,58	9 641 342,86
TOTAL III	28 644 872,07		28 644 872,07	38 538 053,24
TOTAL GENERAL I+II+III	33 607 662 516,43	8 828 373 396,26	24 779 289 120,17	23 996 307 536,54

BILAN SOCIAL PROVISOIRE (PASSIF)

PASSIF	AU 30/06/06		AU 31/12/05
CAPITAUX PROPRES		23 546 597 985,76	23 546 597 985,76
- Capital social ou personnel (1)			
- Moins: actionnaires; capital souscrit non appelé			
Capital appelé			
- Dont verse.....			
- Primes d'émission, de fusion, d'apport			
- Réserve légale			
- Autres réserves		49 868 720,50	49 868 720,50
- Report à nouveau (2)		-10 351 905 083,30	-10 784 858 480,73
- Résultats nets en instance d'affectation (2)			
- Résultat net de l'exercice (2)		265 644 017,45	432 953 397,43
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		13 510 205 640,41	13 244 561 622,96
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES		58 996 299,07	60 775 366,46
- Subventions d'investissement		58 996 299,07	60 775 366,46
- Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT	8 442 817 477,81		8 016 867 301,53
- Emprunts obligataires	3 879 800 000,00		4 208 000 000,00
- Autres dettes de financement	4 563 017 477,81		3 808 867 301,53
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES		371 978 164,22	339 024 091,29
- Provisions pour risques		259 034 001,16	225 619 588,38
- Provisions pour charges		112 944 163,06	113 404 502,91
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF		58 367 846,01	24 161 790,07
- Augmentation des créances immobilisées			
- Diminution des dettes de financement		58 367 846,01	24 161 790,07
TOTAL I		22 442 385 427,52	21 685 390 172,31
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	2 229 928 038,42		2 150 026 348,25
- Fournisseurs et comptes rattachés	1 627 849 752,84		1 447 681 754,87
- Clients créditeurs, avances et acomptes	90 456 024,28		87 294 080,08
- Personnel	94 026 890,26		97 498 135,84
- Organismes sociaux	22 315 543,65		22 179 485,15
- Etat	38 891 378,43		62 091 202,15
- Comptes d'associés			
- Autres créanciers	269 187 905,50		244 076 014,84
- Comptes de régularisation - passif	87 200 543,46		189 205 675,32
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		103 852 626,75	158 407 347,02
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants)		3 143 027,48	2 483 668,96
TOTAL II		2 336 923 692,65	2 310 917 364,23
TRESORERIE - PASSIF			
- Crédits d'escompte			
- Crédits de trésorerie			
- Banques (solde créditeur)			
TOTAL III			
TOTAL GENERAL I+II+III		24 779 289 120,17	23 996 307 536,54

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PROVISOIRE

NATURE	OPERATIONS		Totaux	Totaux
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices Précédents 2	au 30/06/06 3 = 1 + 2	au 30/06/05 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
-Ventes de marchandises (en l'état)				1 698 499,35
-Ventes de biens et services produits	1 372 846 025,62		1 372 846 025,62	1 302 991 208,08
Chiffre d'affaires				
-Variation des stocks de produits (+/-)	22 936 070,07		22 936 070,07	25 074 429,07
-Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	87 238 339,01		87 238 339,01	94 662 914,67
-Subventions d'exploitation				
-Autres produits d'exploitation	671 876,25		671 876,25	433 631,41
-Reprises d'exploitation: transfert de charges	28 157 655,26		28 157 655,26	6 926 440,06
TOTAL I	1 511 849 966,21		1 511 849 966,21	1 431 787 122,64
II CHARGES D'EXPLOITATION				
-Achats revendus de marchandises				1 328 128,58
-Achats consommés de matières et fournitures	322 780 428,42		322 780 428,42	326 722 497,42
-Autres charges externes	41 615 059,80	52 200,00	41 667 259,80	43 859 446,48
-Impôts et taxes	11 442 180,33		11 442 180,33	10 583 514,45
-Charges de personnel	351 356 000,84	-4 876,79	351 351 124,05	353 864 034,78
-Autres charges d'exploitation	7 007 152,95		7 007 152,95	111 428,46
-Dotations d'exploitation	320 756 023,21		320 756 023,21	309 364 905,25
TOTAL II	1 054 956 845,55	47 323,21	1 055 004 168,76	1 045 833 955,42
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			456 845 797,45	385 953 167,22
IV PRODUITS FINANCIERS				
-Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	10 800 000,00		10 800 000,00	10 800 000,00
-Gains de change	1 558 345,76		1 558 345,76	4 505 048,85
-Intérêts et autres produits financiers	25 180 759,73	4 161,20	25 184 920,93	16 461 894,79
-Reprises financières: transferts de charges	86 818,87		86 818,87	51 678 208,29
TOTAL IV	37 625 924,36	4 161,20	37 630 085,56	83 445 151,93
V CHARGES FINANCIERES				
-Charges d'intérêts	210 263 042,62		210 263 042,62	195 376 040,65
-Pertes de change	3 079 702,87		3 079 702,87	3 801 705,88
-Autres charges financières				
-Dotations financières	48 929 050,22		48 929 050,22	9 719 001,08
TOTAL V	262 271 795,71		262 271 795,71	208 896 747,61
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-224 641 710,15	-125 451 595,68
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			232 204 087,30	260 501 571,54
VIII PRODUITS NON COURANTS				
-Produits des Cessions d'immobilisations	48 471,00		48 471,00	1 391 577,00
-Subvention d'équilibre				
-Reprises sur subventions d'investissement	1 779 067,39		1 779 067,39	1 779 067,39
-Autres produits non courants	33 294 966,28		33 294 966,28	2 016 269,84
-Reprises non-courantes: transfert de charges	64 456 355,39		64 456 355,39	59 861 713,63
TOTAL VIII	99 578 860,06		99 578 860,06	65 048 627,86
IX CHARGES NON COURANTES				
-Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées				1 019 111,94
-Subventions accordées				
-Autres charges non courantes	56 242 223,62		56 242 223,62	53 028 231,65
-Dotations non courantes aux amortissements & aux provisions	2 895 399,29		2 895 399,29	15 609 514,59
TOTAL IX	59 137 622,91		59 137 622,91	69 656 858,18
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			40 441 237,15	-4 608 230,32
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			272 645 324,45	255 893 341,22
XII Impôts sur les résultats	7 001 307,00		7 001 307,00	6 630 452,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			265 644 017,45	249 262 889,22
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			1 649 058 911,83	1 580 280 902,43
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			1 383 414 894,38	1 331 018 013,21
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			265 644 017,45	249 262 889,22

PRICE WATERHOUSE COOPERS

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

ATTESTATION DES AUDITEURS INDEPENDANTS
PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2006

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 de l'Office National des Chemins de Fer (ONCF) au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2006.

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, inclut DH 3 834 millions ayant fait, jusqu'au 3