

COMMUNICATION FINANCIERE

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2007



BILAN SOCIAL PROVISOIRE (ACTIF)					
ACTIF		AU 30/06/07			AU 31/12/06
		BRUT	AMORT.&PROV.	NET	NET
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	178 361 430,35	107 892 219,92	70 469 210,43	43 569 567,14
	. Frais préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices	178 361 430,35	107 892 219,92	70 469 210,43	43 569 567,14
	. Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	157 957 611,55	116 313 456,08	41 644 155,47	36 920 770,93
	. Immob. en recherche et développement				
	. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	53 595 277,88	32 072 511,26	21 522 766,62	26 038 914,86
	. Fonds commercial	3 000 000,00		3 000 000,00	3 000 000,00
	. Autres immobilisations incorporelles	101 362 333,67	84 240 944,82	17 121 388,85	7 881 856,07
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	28 271 114 957,13	8 659 460 641,74	19 611 654 315,39	17 893 735 831,87
	. Terrains	513 543 746,48	22 583 884,62	490 959 861,86	490 959 861,86
	. Constructions	9 074 283 198,14	2 297 432 758,11	6 776 850 440,03	6 880 131 822,58
	. Installations techniques matériel et outillage	4 440 670 160,72	1 914 988 829,39	2 525 681 331,33	2 605 776 951,20
. Matériel de transport	6 245 879 094,16	4 269 805 207,64	1 976 073 886,52	2 103 111 960,33	
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	211 933 032,03	150 567 968,41	61 365 063,62	72 218 316,20	
. Autres immobilisations corporelles	4 081 993,57	4 081 993,57			
. Immobilisations corporelles en cours	7 780 723 732,03		7 780 723 732,03	5 741 536 919,70	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	5 486 330 333,10	13 267 221,80	5 473 063 111,30	6 050 899 250,44	
. Prêts immobilisés	67 810 453,22	1 168 877,30	66 641 575,92	74 477 715,06	
. Autres créances financières	4 880 532 457,88	6 669 337,50	4 873 863 120,38	5 443 863 120,38	
. Titres de participation	537 987 422,00	5 429 007,00	532 558 415,00	532 558 415,00	
. Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF	148 007 543,15		148 007 543,15	139 510 833,60	
. Diminution des créances immobilisées	148 007 543,15		148 007 543,15	139 510 833,60	
. Augmentation des dettes de financiers					
TOTAL I	34 241 771 875,28	8 896 933 539,54	25 344 838 335,74	24 164 636 253,98	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS	531 577 816,56	67 103 569,02	464 474 247,54	419 762 016,63
	. Marchandises				
	. Matières et fournitures consommables	467 872 007,74	67 103 569,02	400 768 438,72	360 086 548,93
	. Produits en cours	48 724 946,07		48 724 946,07	44 676 005,51
	. Produits intermédiaires et produits résiduels	14 786 253,05		14 786 253,05	14 804 852,49
	. Produits finis	194 609,70		194 609,70	194 609,70
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	1 811 467 225,55	278 666 756,83	1 532 800 468,72	1 167 873 497,16
	. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	742 134,05		742 134,05	1 006 215,19
	. Clients et comptes rattachés	746 365 984,60	93 866 891,90	652 499 092,70	583 675 528,42
	. Personnel	7 210 384,33	568 932,37	6 641 451,96	8 993 922,70
	. Etat	538 396 018,32		538 396 018,32	321 813 081,32
	. Comptes d'associés				
	. Autres débiteurs	515 795 989,58	184 230 932,56	331 565 057,02	252 365 202,56
. Comptes de régularis. Actif	2 956 714,67		2 956 714,67	19 546,97	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	674 222 399,50		674 222 399,50	1 145 601 541,23	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (Eléments circulants)	3 455 093,48		3 455 093,48	4 108 354,04	
TOTAL II	3 020 722 535,09	345 770 325,85	2 674 952 209,24	2 737 345 409,06	
TRESOR	TRESORERIE - ACTIF	47 584 000,15		47 584 000,15	51 650 506,64
	. Chèques et valeurs à encaisser	1 572,00		1 572,00	3 083 422,85
	. Banques, T.G. et C.C.P	33 770 208,83		33 770 208,83	32 974 765,06
	. Caisses, Régies d'avances et accreditifs	13 812 219,32		13 812 219,32	15 592 318,73
TOTAL III	47 584 000,15		47 584 000,15	51 650 506,64	
TOTAL GENERAL I+II+III	37 310 078 410,52	9 242 703 865,39	28 067 374 545,13	26 953 632 169,68	

BILAN SOCIAL PROVISOIRE (PASSIF)			
FINANCEMENT PERMANENT	AU 30/06/07		AU 31/12/06
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES		
	. Capital social ou personnel (1)	23 580 597 985,76	23 580 597 985,76
	. 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	-10 351 905 083,30
	. Résultats nets en instance d'affectation (2)	441 396 866,47	441 396 866,47
. Résultat net de l'exercice (2)	292 545 637,24		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	14 012 504 126,67	13 719 958 489,43	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	141 502 280,53	121 281 347,92	
. Subventions d'investissement	141 502 280,53	121 281 347,92	
. Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT	10 991 538 291,77	10 353 449 830,89	
. Emprunts obligataires	4 881 600 000,00	5 209 800 000,00	
. Autres dettes de financement	6 109 938 291,77	5 143 649 830,89	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	440 890 806,93	428 413 134,24	
. Provisions pour risques	286 315 787,73	270 648 306,28	
. Provisions pour charges	154 575 019,20	157 764 827,96	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	37 563 032,00	23 670 817,74	
. Augmentation des créances immobilisées			
. Diminution des dettes de financement	37 563 032,00	23 670 817,74	
TOTAL I	25 623 998 537,90	24 646 773 620,22	
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	2 403 165 063,90	2 272 235 376,62
	. Fournisseurs et comptes rattachés	1 892 884 248,44	1 569 594 603,50
	. Clients créditeurs, avances et acomptes	58 135 345,17	61 928 448,02
	. Personnel	66 955 306,27	84 312 469,15
	. Organismes sociaux	22 852 824,42	20 818 792,20
	. Etat	39 295 007,86	34 691 292,96
	. Comptes d'associés		
	. Autres créanciers	220 825 312,11	278 349 341,86
	. Comptes de régularisation - passif	102 217 019,63	222 540 428,83
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	36 451 160,77	31 446 736,62
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants)	3 759 782,56	3 176 436,32	
TOTAL II	2 443 376 007,23	2 306 858 549,46	
TRESOR	TRESORERIE - PASSIF		
	. Crédits d'escompte		
	. Crédits de trésorerie		
. Banques (solde créditeur)			
TOTAL III			
TOTAL GENERAL I+II+III	28 067 374 545,13	26 953 632 169,68	

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PROVISOIRE					
NATURE	OPERATIONS		Totaux au 30/06/07	Totaux au 30/06/06	
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices Précédents 2	3 = 1 + 2	4	
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	. Ventes de marchandises (en l'état)				
	. Ventes de biens et services produits	1 526 862 428,54		1 526 862 428,54	1 372 846 025,62
	. Chiffre d'affaires				
	. Variation des stocks de produits (+/-)	4 030 341,12		4 030 341,12	22 936 070,07
	. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	132 216 808,39		132 216 808,39	87 238 339,01
	. Subventions d'exploitation				
	. Autres produits d'exploitation	430 235,90		430 235,90	671 876,25
	. Reprises d'exploitation: transfert de charges	20 251 577,95		20 251 577,95	28 157 655,26
	TOTAL I	1 683 791 391,90		1 683 791 391,90	1 511 849 966,21
	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	. Achats revendus de marchandises				
	. Achats consommés de matières et fournitures	383 518 418,00		383 518 418,00	322 780 428,42
. Autres charges externes	48 936 566,78		48 936 566,78	41 667 259,80	
. Impôts et taxes	11 866 550,82		11 866 550,82	11 442 180,33	
. Charges de personnel	363 256 927,20		363 256 927,20	351 351 124,05	
. Autres charges d'exploitation	111 428,46		111 428,46	7 007 152,95	
. Dotations d'exploitation	353 765 296,78		353 765 296,78	320 756 023,21	
TOTAL II	1 161 455 188,04		1 161 455 188,04	1 055 004 168,76	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			522 336 203,86	456 845 797,45	
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS				
	. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			10 800 000,00	
	. Gains de change	848 729,89		848 729,89	1 558 345,76
	. Intérêts et autres produits financiers	15 551 616,08		15 551 616,08	25 184 920,93
	. Reprises financières: transferts de charges	658 572,58		658 572,58	86 818,87
	TOTAL IV	17 058 918,55		17 058 918,55	37 630 085,56
	V CHARGES FINANCIERES				
	. Charges d'intérêts	209 601 829,91		209 601 829,91	210 263 042,62
	. Pertes de change	3 608 997,78		3 608 997,78	3 079 702,87
	. Autres charges financières				
. Dotations financières	24 981 468,04		24 981 468,04	48 929 050,22	
TOTAL V	238 192 295,73		238 192 295,73	262 271 795,71	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-221 133 377,18	-224 641 710,15	
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			301 202 826,68	232 204 087,30	
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	. Produits des Cessions d'immobilisations	10 988 136,01		10 988 136,01	48 471,00
	. Subvention d'équilibre				
	. Reprises sur subventions d'investissement	1 779 067,39		1 779 067,39	1 779 067,39
	. Autres produits non courants	3 668 205,05		3 668 205,05	33 294 966,28
	. Reprises non-courantes; transfert de charges	30 735 517,82		30 735 517,82	64 456 355,39
	TOTAL VIII	47 170 926,27		47 170 926,27	99 578 860,06
	IX CHARGES NON COURANTES				
	. Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées	2 466 174,65		2 466 174,65	
	. Subventions accordées				
. Autres charges non courantes	29 266 205,90		29 266 205,90	56 242 223,62	
. Dotations non courantes aux amortissements & aux provisions	16 377 268,16		16 377 268,16	2 895 399,29	
TOTAL IX	48 109 648,71		48 109 648,71	59 137 622,91	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-938 722,44	40 441 237,15	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			300 264 104,24	272 645 324,45	
XII Impôts sur les résultats	7 718 467,00		7 718 467,00	7 001 307,00	
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			292 545 637,24	265 644 017,45	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			1 748 021 236,72	1 649 058 911,83	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			1 455 475 599,48	1 383 414 894,38	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			292 545 637,24	265 644 017,45	

101, Bd Massira Al Khadra
20100 Casablanca
Maroc

Téléphone (212) 22 77 90 00
(212) 22 98 40 40
Télécopieur (212) 22 99 11 96
(212) 22 77 90 90

Price Waterhouse

ATTESTATION DES AUDITEURS INDEPENDANTS
PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2007

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 2007.

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 30 juin 2007, DH 2 751 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, effectif 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