

COMMUNICATION FINANCIERE

SITUATION PROVISOIRE DU GROUPE ONCF AU 30 JUIN 2008



BILAN CONSOLIDE PROVISOIRE

BILAN (ACTIF)		EN MDH	
ACTIF	AU 30/06/08	AU 31/12/07	
ACTIF IMMOBILISE	29 109,8	27 640,0	
Immobilisations en non-valeurs	72,4	72,2	
Immobilisations incorporelles	70,9	56,6	
Immobilisations corporelles	24 277,5	22 307,5	
Immobilisations financières	4 381,1	4 939,9	
Titres mis en équivalence	86,0	75,0	
Ecart de conversion	221,9	188,8	
ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	3 382,8	3 004,8	
Stocks et en-cours	701,6	556,9	
Créances d'exploitation	703,3	696,4	
Créances diverses	1 446,4	1 138,3	
Titres et valeurs de placements	531,5	613,2	
TRESORERIE-ACTIF	188,3	114,8	
TOTAL ACTIF	32 680,9	30 759,6	

BILAN (PASSIF)		EN MDH	
PASSIF	AU 30/06/08	AU 31/12/07	
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	15 474,4	14 998,9	
Capitaux propres Groupe	15 224,4	14 738,4	
. Capital	24 276,6	24 036,6	
. Réserves consolidées	-9 298,2	-9 747,2	
. Résultat net de l'exercice (part Groupe)	246,0	449,0	
Intérêts Minoritaires	250,0	260,5	
Provisions pour risques et charges	427,4	411,5	
Dettes de financement	13 211,7	12 109,9	
Ecart de conversion	74,2	50,9	
PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	3 489,1	3 185,5	
Dettes d'exploitation	2 484,9	2 194,4	
Autres dettes	949,3	941,5	
Autres provisions pour risques et charges	54,9	49,6	
TRESORERIE-PASSIF	4,1	2,9	
TOTAL PASSIF	32 680,9	30 759,6	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE PROVISOIRE

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		EN MDH	
	AU 30/06/08	AU 30/06/07	
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 867,0	1 778,1	
Chiffre d'affaires	1 639,9	1 614,2	
Autres produits	227,1	163,9	
CHARGES D'EXPLOITATION	1 316,7	1 271,1	
Achats revendus et consommés	406,9	409,4	
Autres charges externes	91,5	75,2	
Impôts et taxes	12,7	14,6	
Charges de personnel	412,0	399,3	
Dotations aux amortissements et provisions	393,6	372,6	
RESULTAT D'EXPLOITATION	550,3	507,0	
RESULTAT FINANCIER	-315,7	-209,0	
RESULTAT COURANT	234,6	298,0	
RESULTAT NON COURANT	-6,4	-3,4	
RESULTAT AVANT IMPÔTS	228,2	294,6	
Impôts sur les résultats	11,8	12,0	
QP du résultat des sociétés mises en équivalence	19,1	6,8	
RESULTAT NET CONSOLIDE	235,5	289,4	
Part du Groupe	246,0	296,1	
Intérêts minoritaires	-10,5	-6,7	

LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode
Office National des Chemins de Fer	100,00	100,00	Mère
Société Marocaine des Transports Rapides	64,01	64,01	Intégration global
Société LA MAMOUNIA	62,07	62,07	Intégration global
Société des Basaltes Marocains	91,46	99,32	Intégration global
Société des Grandes Carrières Marocains	64,00	99,98	Déconsolidée
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



ATTESTATION DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ONCF PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2008

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

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) au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 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 30 juin 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, 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 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 1 145 millions au 30 juin 2008. Ces comptes ont enregistré une augmentation significative par rapport à l'exercice 2006 due au fait que l'Office se trouve 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 précédents, nous n'avons pas relevé d'autre fait susceptible d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 22 septembre 2008

Price Waterhouse

A. Belkacmi
A. Belkacmi
Associé

Price Waterhouse
101, Bd. Massira Al Khadra - Casablanca
Tél. : 022 99 40 40 / 022 77 90 00
Fax : 022 77 90 90 / 022 99 11 96
LF: 0103186 - RC: 34533 - CNDS: 1819820

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 L.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