

COMMUNICATION FINANCIERE

SITUATION PROVISoire DU GROUPE ONCF AU 31 DECEMBRE 2009



BILAN CONSOLIDE PROVISoire

BILAN (ACTIF)			BILAN (PASSIF)		
	EN MDH			EN MDH	
ACTIF	AU 31/12/09	AU 31/12/08	PASSIF	AU 31/12/09	AU 31/12/08
ACTIF IMMOBILISE	33 149,9	31 580,1	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	15 958,5	15 789,7
Immobilisations incorporelles	135,6	183,4	Capitaux propres Groupe	15 772,6	15 505,0
Immobilisations corporelles	28 103,9	25 847,7	. Capital	25 466,8	24 635,8
Immobilisations financières	4 613,2	5 242,3	. Réserves consolidées	-9 134,5	-9 288,6
Titres mis en équivalence	100,5	94,5	. Résultat net de l'exercice (part Groupe)	-559,7	157,8
Ecart de conversion	196,7	212,2	Intérêts Minoritaires	185,9	284,7
ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	3 602,9	3 238,7	Provisions pour risques et charges	368,0	408,4
Stocks et en-cours	737,5	825,7	Dettes de financement	15 580,5	14 535,2
Créances d'exploitation	767,5	582,8	Ecart de conversion	26,4	14,3
Créances diverses	2 074,0	1 790,5	PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	4 737,9	4 205,0
Titres et valeurs de placements	24,0	39,6	Dettes d'exploitation	2 982,8	2 364,7
TRESORERIE-ACTIF	142,0	279,4	Autres dettes	1 710,9	1 794,4
TOTAL ACTIF	36 894,8	35 098,2	Autres provisions pour risques et charges	44,2	45,9
			TRESORERIE-PASSIF	223,5	145,6
			TOTAL PASSIF	36 894,8	35 098,2

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE PROVISoire

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	EN MDH	
	AU 31/12/09	AU 31/12/08
PRODUITS D'EXPLOITATION	3 597,5	3 521,4
Chiffre d'affaires	3 065,4	3 197,1
Autres produits	532,1	324,3
CHARGES D'EXPLOITATION	3 600,6	2 801,2
Achats revendus et consommés	1 168,8	870,7
Autres charges externes	265,1	194,3
Impôts et taxes	23,7	24,2
Charges de personnel	942,3	859,6
Dotations aux amortissements et provisions	1 200,6	852,4
RESULTAT D'EXPLOITATION	-3,1	720,2
RESULTAT FINANCIER	-634,1	-617,6
RESULTAT COURANT	-637,2	102,6
RESULTAT NON COURANT	25,4	87,2
RESULTAT AVANT IMPÔTS	-611,9	189,8
Impôts sur les résultats	59,3	40,7
QP du résultat des sociétés mises en équivalence	16,4	27,6
RESULTAT NET CONSOLIDE	-654,7	176,6
Part du Groupe	-559,7	157,8
Intérêts minoritaires	-95,0	18,8

LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

	Pourcentage d'Interet	Pourcentage de contrôle	Méthode
Office National des Chemins de Fer	100,00	100,00	Mère
Société SUPRATOOURS	100,00	100,00	Intégration global
Société SUPRATOOURS TRAVEL	100,00	100,00	Intégration global
Société des Basaltes Marocains	77,50	77,50	Intégration global
Société Marocaine des Transports Rapides	93,06	93,06	Intégration global
Société LA MAMOUNIA	62,07	62,07	Intégration global
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. : 51 451
CNSS : 2749797
Patente : 30220009

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
5^{ème} étage
Casablanca
Maroc

Téléphone : + 212 22 22 40 25
+ 212 22 22 47 34
Télécopieur : + 212 22 22 40 78
+ 212 22 22 47 59

"OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER (ONCF)" ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LES COMPTES CONSOLIDES PROVISOIRES DU GROUPE ONCF PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2009

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^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 15 958 millions de dirhams, dont une perte nette consolidée de 655 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.

1. Nous n'avons pas audité les comptes clos au 31 décembre 2008, cette date précède notre nomination en tant qu'auditeur indépendant de l'ONCF. De ce fait, toute inexactitude dans ces chiffres pourrait avoir une incidence sur la situation nette de l'exercice clos au 31 décembre 2009.

2. Le rapport d'audit indépendant de notre prédécesseur au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, daté du 25 mars 2009, exprimait une opinion avec la réserve suivante que nous maintenons au 31 décembre 2009:

* Les comptes de TVA récupérable totalisent un montant de l'ordre de DH 1 728 millions au 31 décembre 2009. Etant donné que l'Office 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 des situations décrites dans les paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joint, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2009. Conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la levée au 31 décembre 2009 de la réserve figurant dans le rapport sur les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2008 concernant la dette résiduelle de l'Etat pour l'opération de transfert de la caisse de retraite interne de l'ONCF au RCAR, pour un montant de 3 790 millions et prise en charge dans les livres de l'Office. En effet, le nouveau contrat programme conclu entre l'Etat et l'ONCF pour la période 2010-2015 comprend la reconnaissance de cette dette.
Casablanca, le 30 mars 2010

Deloitte Audit

Ahmed Benabdelkhalik
Associé