

COMMUNICATION FINANCIERE

SITUATION PROVISoire DE L'ONCF AU 30 JUIN 2009

BILAN SOCIAL PROVISoire



| BILAN (ACTIF) | | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| ACTIF | BRUT | AU 30/06/09 | | AU 31/12/08 |
| | | AMORT.&PROV. | NET | NET |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS | 136 788 412,84 | 46 419 361,85 | 90 369 050,99 | 71 312 632,35 |
| . Frais préliminaires | | | | |
| . Charges à répartir sur plusieurs exercices | 136 788 412,84 | 46 419 361,85 | 90 369 050,99 | 71 312 632,35 |
| . Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 291 801 107,87 | 161 145 515,67 | 130 655 592,20 | 111 275 454,15 |
| . Immob. en recherche et développement | 68 759 237,25 | 21 316 365,02 | 47 442 872,23 | 54 283 872,23 |
| . Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 94 577 931,68 | 55 588 205,83 | 38 989 725,85 | 46 109 725,85 |
| . Fonds commercial | 3 000 000,00 | | 3 000 000,00 | 3 000 000,00 |
| . Autres immobilisations incorporelles | 125 463 938,94 | 84 240 944,82 | 41 222 994,12 | 7 881 856,07 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 35 204 820 045,76 | 9 916 779 213,75 | 25 288 040 832,01 | 24 695 081 068,56 |
| . Terrains | 760 966 544,77 | 738 382 660,15 | 738 382 660,15 | 738 382 660,15 |
| . Constructions | 10 102 324 355,65 | 2 655 714 204,59 | 7 446 610 151,06 | 7 552 807 273,54 |
| . Installations techniques matériel et outillage | 5 583 936 441,03 | 2 248 850 165,16 | 3 335 086 275,87 | 3 424 619 607,50 |
| . Matériel de transport | 8 386 105 531,55 | 4 790 646 668,26 | 3 595 458 863,29 | 3 750 569 863,29 |
| . Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 269 837 277,22 | 194 902 297,55 | 74 934 979,67 | 76 245 810,67 |
| . Autres immobilisations corporelles | 4 081 993,57 | 4 081 993,57 | | |
| . Immobilisations corporelles en cours | 10 097 567 901,97 | | 10 097 567 901,97 | 9 152 455 853,41 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 5 227 295 566,24 | 13 094 467,92 | 5 214 201 098,32 | 5 751 756 973,92 |
| . Prêts immobilisés | 45 544 861,20 | 996 123,42 | 44 548 737,78 | 45 783 838,54 |
| . Autres créances financières | 4 633 763 283,04 | 6 669 337,50 | 4 627 093 945,54 | 5 163 414 720,38 |
| . Titres de participation | 547 987 422,00 | 5 429 007,00 | 542 558 415,00 | 542 558 415,00 |
| . Autres titres immobilisés | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF | 182 313 669,72 | | 182 313 669,72 | 212 250 250,25 |
| . Diminution des créances immobilisées | | | | |
| . Augmentation des dettes de financement | 182 313 669,72 | | 182 313 669,72 | 212 250 250,25 |
| TOTAL I | 41 043 018 802,43 | 10 137 438 559,19 | 30 905 580 243,24 | 30 841 676 379,23 |
| ACTIF CIRCULANT | 871 588 790,41 | 35 055 338,14 | 836 533 452,27 | 809 985 113,28 |
| STOCKS | | | | |
| . Marchandises | | | | |
| . Matières et fournitures consommables | 768 545 460,34 | 35 055 338,14 | 733 490 122,20 | 679 380 377,07 |
| . Produits en cours | 38 340 536,72 | | 38 340 536,72 | 49 098 180,24 |
| . Produits intermédiaires et produits résiduels | 64 508 183,65 | | 64 508 183,65 | 81 311 946,27 |
| . Produits finis | 194 609,70 | | 194 609,70 | |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT | 2 680 008 224,97 | 274 808 597,26 | 2 405 199 627,71 | 2 140 162 502,77 |
| . Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 9 780 583,75 | 4 795 718,62 | 4 984 865,13 | 436 895,43 |
| . Clients et comptes rattachés | 753 611 194,53 | 117 052 126,88 | 636 559 067,65 | 500 453 384,24 |
| . Personnel | 12 853 729,93 | 568 932,37 | 12 284 797,56 | 6 443 977,03 |
| . Etat | 1 523 721 348,09 | | 1 523 721 348,09 | 1 441 341 746,82 |
| . Comptes d'associés | | | | |
| . Autres débiteurs | 380 041 368,67 | 152 391 819,39 | 227 649 549,28 | 191 484 909,74 |
| . Comptes de régularis. Actif | | | | 1 589,51 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT | 13 123 875,66 | | 13 123 875,66 | |
| ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (Eléments circulants) | 2 645 181,47 | | 2 645 181,47 | 3 699 739,12 |
| TOTAL II | 3 567 366 072,51 | 309 863 935,40 | 3 257 502 137,11 | 2 953 847 355,17 |
| TRESORERIE - ACTIF | 52 231 829,75 | | 52 231 829,75 | 140 961 986,33 |
| . Chèques et valeurs à encaisser | | | | 108 528 767,60 |
| . Banques, T.G. et C.C.P | 40 987 852,85 | | 40 987 852,85 | 19 090 689,59 |
| . Caisse, Régies d'avances et accreditifs | 11 243 976,90 | | 11 243 976,90 | 13 342 529,14 |
| TOTAL III | 52 231 829,75 | | 52 231 829,75 | 140 961 986,33 |
| TOTAL GENERAL (I+II+III) | 44 662 616 704,69 | 10 447 302 494,59 | 34 215 314 210,10 | 33 936 485 720,73 |

| BILAN (PASSIF) | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | AU 30/06/09 | |
| | AU 30/06/09 | AU 31/12/08 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| . Capital social ou personnel (1) | 24 971 797 985,76 | 24 635 797 985,76 |
| . 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) | -9 492 351 549,63 | -9 492 351 549,63 |
| . Résultats nets en instance d'affectation (2) | 78 480 416,76 | |
| . Résultat net de l'exercice (2) | -247 890 502,66 | 78 480 416,76 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 15 359 905 070,73 | 15 271 795 573,39 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES | 874 186 010,97 | 882 200 078,36 |
| . Subventions d'investissement | 874 186 010,97 | 882 200 078,36 |
| . Provisions réglementées | | |
| DETTES DE FINANCEMENT | 14 351 572 183,06 | 14 033 345 013,15 |
| . Emprunts obligataires | 4 047 866 666,68 | 4 376 066 666,68 |
| . Autres dettes de financement | 10 303 705 516,38 | 9 657 278 346,47 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES | 371 545 893,31 | 407 010 566,40 |
| . Provisions pour risques | 268 106 902,38 | 295 530 529,42 |
| . Provisions pour charges | 103 438 990,93 | 111 480 036,98 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF | 16 424 401,00 | 14 384 584,73 |
| . Augmentation des créances immobilisées | | |
| . Diminution des dettes de financement | 16 424 401,00 | 14 384 584,73 |
| TOTAL I | 30 973 633 559,07 | 30 608 735 816,03 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT | 2 896 132 411,25 | 3 147 891 983,75 |
| . Fournisseurs et comptes rattachés | 1 993 486 408,12 | 2 225 144 262,92 |
| . Clients créditeurs, avances et acomptes | 152 472 947,79 | 130 744 608,92 |
| . Personnel | 70 685 418,80 | 58 511 607,83 |
| . Organismes sociaux | 40 920 507,23 | 6 045 630,75 |
| . Etat | 58 221 698,61 | 47 525 183,47 |
| . Comptes d'associés | | |
| . Autres créanciers | 444 457 034,34 | 489 529 343,52 |
| . Comptes de régularisation - passif | 135 888 396,36 | 190 391 346,34 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 34 155 303,43 | 35 209 861,08 |
| ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) | 1 835 470,99 | 1 832 433,91 |
| TOTAL II | 2 932 123 185,67 | 3 184 934 278,74 |
| TRESORERIE - PASSIF | | |
| . Crédits d'escompte | | |
| . Crédits de trésorerie | | |
| . Banques (solde créditeur) | 309 557 465,36 | 142 815 625,96 |
| TOTAL III | 309 557 465,36 | 142 815 625,96 |
| TOTAL GENERAL (I+II+III) | 34 215 314 210,10 | 33 936 485 720,73 |

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES SOCIAL PROVISoire

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | | | |
|---|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| NATURE | OPERATIONS | | Totaux au 30/06/09 | Totaux au 30/06/08 |
| | Propres à l'exercice 1 | Concernant les exercices Précédents 2 | 3 = 1 + 2 | 4 |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| . Ventes de marchandises (en l'état) | | | | |
| . Ventes de biens et services produits | 1 119 780 090,31 | | 1 119 780 090,31 | 1 531 399 027,79 |
| . Chiffre d'affaires | | | | |
| . Variation des stocks de produits (+/-) | -27 561 406,14 | | -27 561 406,14 | 77 978 884,33 |
| . Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | 155 968 196,40 | | 155 968 196,40 | 118 282 547,41 |
| . Subventions d'exploitation | | | | |
| . Autres produits d'exploitation | 418 069,92 | | 418 069,92 | 423 647,50 |
| . Reprises d'exploitation: transfert de charges | 48 544 367,35 | | 48 544 367,35 | 29 399 334,40 |
| TOTAL I | 1 297 149 317,84 | | 1 297 149 317,84 | 1 757 483 441,43 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| . Achats revendus de marchandises | | | | |
| . Achats consommés de matières et fournitures | 418 221 607,90 | | 418 221 607,90 | 378 578 903,86 |
| . Autres charges externes | 58 907 657,33 | 11 416,26 | 58 919 073,59 | 56 217 773,27 |
| . Impôts et taxes | 8 440 962,45 | | 8 440 962,45 | 11 278 203,49 |
| . Charges de personnel | 392 805 447,13 | | 392 805 447,13 | 373 893 941,05 |
| . Autres charges d'exploitation | | | | 111 428,46 |
| . Dotations d'exploitation | 409 244 112,37 | | 409 244 112,37 | 375 454 965,23 |
| TOTAL II | 1 287 619 787,18 | 11 416,26 | 1 287 631 203,44 | 1 195 535 215,36 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | | | 9 518 114,40 | 561 948 226,07 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| . Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | 25 093 767,00 | | 25 093 767,00 | 6 120 609,16 |
| . Gains de change | 1 343 837,21 | | 1 343 837,21 | 600 202,97 |
| . Intérêts et autres produits financiers | 2 270 978,06 | | 2 270 978,06 | 6 726 690,89 |
| . Reprises financières: transferts de charges | 31 010 385,69 | | 31 010 385,69 | |
| TOTAL IV | 59 718 967,96 | | 59 718 967,96 | 13 447 503,02 |
| V CHARGES FINANCIERES | | | | |
| . Charges d'intérêts | 292 504 403,76 | | 292 504 403,76 | 265 361 256,11 |
| . Pertes de change | 5 360 663,57 | | 5 360 663,57 | 7 386 071,06 |
| . Autres charges financières | | | | |
| . Dotations financières | 4 110 905,12 | | 4 110 905,12 | 47 674 822,36 |
| TOTAL V | 301 975 972,45 | | 301 975 972,45 | 320 422 149,53 |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV - V) | | | -242 257 004,49 | -306 974 646,51 |
| VII RESULTAT COURANT (III + VI) | | | -232 738 890,09 | 254 973 579,56 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| . Produits des Cessions d'immobilisations | 9 665 470,12 | | 9 665 470,12 | 1 688 923,80 |
| . Subvention d'équilibre | | | | |
| . Reprises sur subventions d'investissement | 8 014 067,39 | | 8 014 067,39 | 1 779 067,39 |
| . Autres produits non courants | 3 200 603,06 | | 3 200 603,06 | 9 449 597,03 |
| . Reprises non-courantes: transfert de charges | 11 074 253,19 | | 11 074 253,19 | 19 530 576,97 |
| TOTAL VIII | 31 954 393,76 | | 31 954 393,76 | 32 448 165,19 |
| IX CHARGES NON COURANTES | | | | |
| . Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées | | | | 12 109 584,29 |
| . Subventions accordées | | | | |
| . Autres charges non courantes | 36 768 551,79 | | 36 768 551,79 | 26 311 099,80 |
| . Dotations non courantes aux amortissements & aux provisions | 4 718 635,54 | | 4 718 635,54 | 2 710 114,09 |
| TOTAL IX | 41 487 187,33 | | 41 487 187,33 | 41 130 798,18 |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX) | | | -9 532 793,57 | -8 682 632,99 |
| XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X) | | | -242 271 683,66 | 246 290 946,57 |
| . Impôts sur les résultats | 5 618 819,00 | | 5 618 819,00 | 7 695 749,00 |
| XII RESULTAT NET (XI - XII) | | | -247 890 502,66 | 238 595 197,57 |
| XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII) | | | 1 388 822 679,56 | 1 803 379 109,64 |
| XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII) | | | 1 636 713 182,22 | 1 564 783 912,07 |
| XVI RESULTAT NET (XIV - XV) | | | -247 890 502,66 | 238 595 197,57 |

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
Télex : + 212 22 22 40 78
Télécopieur : + 212 22 22 47 59

« OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER (ONCF) »

**ATTESTATION DES AUDITEURS INDEPENDANTS
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2009**

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de l'Office National des Chemins de Fer (ONCF) comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2009 au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 16 234 091 082 MAD, dont une perte nette de 247 890 503 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire 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.

- 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 30 juin 2009.
- 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 les réserves suivantes que nous maintenons au 30 juin 2009 :