

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	AMORT & PROVIS	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	886 855 495,55	336 166 840,29	550 688 655,26	178 449 663,64
· Frais préliminaires				
· Charges à répartir sur plusieurs exercices	886 855 495,55	336 166 840,29	550 688 655,26	178 449 663,64
· Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	460 853 646,97	335 933 269,14	124 920 377,83	92 974 194,07
· Immobilisations en recherche et développement	68 759 237,25	68 759 237,25		
· Brevets, marques, droits et valeurs similaires	255 182 013,62	182 933 087,07	72 248 926,55	42 206 406,21
· Fonds commercial	3 000 000,00		3 000 000,00	
· Autres immobilisations incorporelles	133 912 396,10	84 240 944,82	49 671 451,28	47 767 787,86
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	70 413 764 251,89	17 356 108 290,16	53 057 655 961,73	48 418 683 527,04
· Terrains	1 103 441 324,06	22 583 884,62	1 080 857 439,44	1 079 314 689,44
· Constructions	22 531 361 718,44	5 475 058 404,39	17 056 303 314,05	16 526 940 157,05
· Installations techniques matériel et outillage	8 319 076 451,10	4 013 143 137,97	4 305 933 313,13	4 213 853 009,00
· Matériel de transport	11 776 384 007,57	7 483 458 167,52	4 292 925 840,05	4 368 461 114,04
· Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	495 110 271,73	360 756 544,08	134 353 727,65	121 071 888,25
· Autres immobilisations corporelles	1 561 254,33	1 108 151,58	453 102,75	
· Immobilisations corporelles en cours	26 186 829 224,66		26 186 829 224,66	22 109 042 669,26
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	6 073 850 517,35	12 977 731,28	6 060 872 786,07	7 858 779 862,64
· Prêts immobilisés	6 989 938,17	879 386,78	6 110 551,39	8 647 432,08
· Autres créances financières	5 359 230 157,18	6 669 337,50	5 352 560 819,68	7 256 124 015,56
· Titres de participation	707 630 422,00	5 429 007,00	702 201 415,00	594 008 415,00
· Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION (E)	403 693 143,66		403 693 143,66	314 966 502,37
· Diminution des créances immobilisées	4 958 595,42		4 958 595,42	4 873 160,43
· Augmentation des dettes de financiers	398 734 548,24		398 734 548,24	310 093 341,94
TOTAL I (A+B+C+D+E)	78 239 017 055,42	18 041 186 130,87	60 197 830 924,55	56 863 853 749,76
STOCKS (F)	1 141 726 119,83	92 152 640,89	1 049 573 478,94	1 087 234 642,73
· Marchandises				
· Matières et fournitures consommables	988 967 376,00	59 679 585,77	929 287 790,23	930 867 176,42
· Produits en cours	22 499 433,17		22 499 433,17	83 820 004,32
· Produits intermédiaires et produits résiduels	130 064 700,96	32 473 055,12	97 591 645,84	72 352 852,29
· Produits finis	194 609,70		194 609,70	194 609,70
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	4 927 930 809,22	358 304 166,20	4 569 626 643,02	4 194 617 524,37
· Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	128 518 785,50	4 749 032,69	123 769 752,81	25 243 772,38
· Clients et comptes rattachés	767 114 165,21	163 198 293,26	603 915 871,95	611 415 256,38
· Personnel	6 252 659,57	553 325,08	5 699 334,49	3 141 811,36
· Etat	3 372 870 342,10		3 372 870 342,10	2 829 903 126,34
· Autres débiteurs	653 016 984,56	189 803 515,17	463 213 469,39	722 513 186,86
· Comptes de régularisation Actif	157 872,28		157 872,28	2 400 371,05
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	23 448 817,17		23 448 817,17	106 821 461,46
ECARTS DE CONVERSION (Eléments circulants) (I)	520 012,53		520 012,53	8 907 605,19
TOTAL II (F+G+H+I)	6 093 625 758,75	450 456 807,09	5 643 168 951,66	5 397 581 233,75
TRESORERIE - ACTIF				
· Chèques et valeurs à encaisser	1 123 202,50		1 123 202,50	171 474,35
· Banques, T.G. et C.C.P	124 361 797,50		124 361 797,50	69 827 969,43
· Caisses, Régies d'avances et accreditifs	33 420 407,84		33 420 407,84	28 084 808,55
TOTAL III	158 905 407,84		158 905 407,84	98 084 252,33
TOTAL GENERAL I+II+III	84 491 548 222,01	18 491 642 937,96	65 999 905 284,05	62 359 519 235,84

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES			
· Capital social ou personnel (1) (*)	36 914 797 985,76		36 687 597 985,76
· Moins: actionnaires; capital souscrit non appelé			
· Capital appelé			
· Dont verse			
· Primes d'émission, de fusion, d'apport			
· Ecarts de réévaluation			
· Réserve légale			
· Autres réserves	49 868 720,50		49 868 720,50
· Report à nouveau (2)	-10 039 013 193,10		-10 054 606 037,61
· Résultats nets en instance d'affectation (2)			
· Résultat net de l'exercice (2)	-521 289 437,33		15 592 844,51
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	26 404 364 075,83		26 678 453 513,16
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	595 495 558,82		703 849 267,25
· Subventions d'investissement	595 495 558,82		703 849 267,25
· Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	26 472 647 966,00		23 999 850 442,55
· Emprunts obligataires	4 100 883 332,40		4 718 293 332,39
· Autres dettes de financement	22 371 764 633,60		19 281 557 110,16
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	77 090 569,83		101 321 487,63
· Provisions pour risques	77 090 569,83		101 321 487,63
· Provisions pour charges			
ECARTS DE CONVERSION (E)	427 291 457,29		286 200 736,69
· Augmentation des créances immobilisées			
· Diminution des dettes de financement	427 291 457,29		286 200 736,69
TOTAL I (A+B+C+D+E)	53 976 909 607,77		51 769 675 447,28
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	6 379 705 464,78		7 995 604 010,42
· Fournisseurs et comptes rattachés	5 236 668 278,44		6 580 030 587,36
· Clients créditeurs, avances et acomptes	27 460 374,88		54 200 342,55
· Personnel	95 111 895,72		84 077 074,20
· Organismes sociaux	32 518 650,72		21 594 869,50
· Etat	123 844 285,75		123 244 655,99
· Comptes d'associés			
· Autres créanciers	636 740 321,66		907 450 510,74
· Comptes de régularisation - passif	227 361 657,61		224 805 970,08
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	38 308 402,17		40 394 085,10
ECARTS DE CONVERSION (Eléments circulants) (H)	12 231 904,78		6 123 210,94
TOTAL II (F+G+H)	6 430 245 771,73		8 041 921 306,46
TRESORERIE - PASSIF			
· Crédits d'escompte			
· Crédits de trésorerie	3 480 000 000,00		2 500 000 000,00
· Banques (solde créditeur)	2 112 749 904,55		47 922 482,10
TOTAL III	5 592 749 904,55		2 547 922 482,10
TOTAL GENERAL I+II+III	65 999 905 284,05		62 359 519 235,84

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+); Déficitaire (-)
(*): Dont:

- Capital (Article 10 du Dahir N° 163.225 du 6.8.63)	32 437 300,53	32 437 300,53
- Dotations en capital de l'Etat	36 882 360 685,23	36 635 160 685,23

Compte de produits et charges social de l'ONCF au 31 Décembre 2016

NATURE	OPERATIONS		Totaux de	Totaux de
	Propres à l'exercice (1)	Exercices Précédents (2)	l'exercice (3) = (1) + (2)	l'exercice précédent (4)
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
· Ventes de marchandises (en l'état)				
· Ventes de biens et services produits	3 681 742 013,32		3 681 742 013,32	3 874 368 980,95
· Chiffre d'affaires				
· Variation des stocks de produits (+/-) (1)	-9 572 844,08		-9 572 844,08	26 166 121,08
· Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	642 299 030,59		642 299 030,59	453 062 041,52
· Subventions d'exploitation				
· Autres produits d'exploitation	1 165 648,17		1 165 648,17	1 369 185,77
· Reprises d'exploitation: transfert de charges	85 721 196,74		85 721 196,74	118 001 903,88
TOTAL I	4 401 355 044,74		4 401 355 044,74	4 472 968 233,20
II CHARGES D'EXPLOITATION				
· Achats revendus (2) de marchandises				
· Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 429 094 428,27	12 272,82	1 429 106 701,09	1 387 846 161,11
· Autres charges externes	386 958 856,01	29 940,00	386 988 796,01	343 807 832,67
· Impôts et taxes	29 000 017,22	24 440,24	29 024 457,46	29 056 052,40
· Charges de personnel	1 107 522 005,32		1 107 522 005,32	1 063 924 453,27
· Autres charges d'exploitation	1 762,99		1 762,99	1 758,13
· Dotations d'exploitation	1 226 794 480,14		1 226 794 480,14	1 310 370 696,01
TOTAL II	4 179 371 549,95	66 653,06	4 179 438 203,01	4 135 006 953,59
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			221 916 841,73	337 961 279,61
IV PRODUITS FINANCIERS				
· Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	34 899 648,29		34 899 648,29	44 418 228,12
· Gains de change	28 355 899,76		28 355 899,76	14 733 237,54
· Intérêts et autres produits financiers	77 106 924,34		77 106 924,34	20 656 198,86
· Reprises financières: transferts de charges	32 338 138,23		32 338 138,23	168 940 704,87
TOTAL IV	172 700 610,62		172 700 610,62	248 748 369,39
V CHARGES FINANCIERES				
· Charges d'intérêts	902 699 244,48		902 699 244,48	793 699 686,77
· Pertes de change	31 631 637,55		31 631 637,55	28 291 657,65
· Autres charges financières				
· Dotations financières	39 803 705,38		39 803 705,38	98 420 230,64
TOTAL V	974 134 587,41		974 134 587,41	920 411 575,06
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-801 433 976,79	-671 663 205,67
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			-579 517 135,06	-333 701 926,06

Etat des soldes de gestion social de l'ONCF au 31 Décembre 2016

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	+ Ventes de marchandises (en l'état)		
2	- Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT		
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	4 314 468 199,83	4 353 597 143,55
3	+ Ventes de biens et services produits	3 681 742 013,32	3 874 368 980,95
4	+ Variation de stock de produits	-9 572 844,08	26 166 121,08
5	+ Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	642 299 030,59	453 062 041,52
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	1 816 095 497,10	1 731 653 993,78
6	- Achats consommés de matières et fournitures	1 429 106 701,09	1 387 846 161,11
7	- Autres charges externes	386 988 796,01	343 807 832,67
IV	+ VALEUR AJOUTEE (II+III)	2 498 372 702,73	2 621 943 149,77
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	29 024 457,46	29 056 052,40
10	- Charges de personnel	1 107 522 005,32	1 063 924 453,27
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E)BE OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOIT. (IBE)	1 361 826 239,95	1 528 962 644,10
11	+ Autres produits d'exploitation	1 165 648,17	1 369 185,77
12	+ Autres charges d'exploitation	1 762,99	1 758,13
13	+ Reprises d'exploitation: Transferts de charges	85 721 196,74	118 001 903,88
14	- Dotations d'exploitation	1 226 794 480,14	1 310 370 696,01
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	221 916 841,73	337 961 279,61
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	-801 433 976,79	-671 663 205,67
VIII	= RESULTAT COURANT (+/-)	-579 517 135,06	-333 701 926,06
IX	+/- RESULTAT NON COURANT	77 448 595,73	372 442 697,57
15			

Nature	Montant brut début de l'exercice	AUGMENTATION			DIMINUTION			Montant brut fin de l'exercice
		Acquisition	Production par l'Ent. elle-même	Virements (1)	Cession	Retrait	Virements (1)	
* IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	466 849 758,60	581 362 251,72				161 356 514,77		886 855 495,55
- Frais préliminaires								
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	466 849 758,60	581 362 251,72				161 356 514,77		886 855 495,55
- Primes de remboursement des obligations								
* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	410 321 721,42	48 318 174,55		48 628 262,13			46 414 511,13	460 853 646,97
- Immobilisations en recherche et développement	68 759 237,25							68 759 237,25
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	206 553 751,49			48 628 262,13				255 182 013,62
- Fonds commercial	3 000 000,00							3 000 000,00
- Autres immobilisations incorporelles	132 008 732,68	48 318 174,55					46 414 511,13	133 912 396,10
* IMMOBILISATIONS CORPORELLES	64 721 976 894,43	5 108 166 194,13	642 299 030,59	1 659 147 205,39	23 933 504,80	32 530 611,46	1 661 360 956,39	70 413 764 251,89
- Terrains	1 101 898 574,06			1 542 750,00				1 103 441 324,06
- Constructions	21 582 768 495,38	233 900,00		951 830 240,80	3 470 917,74			22 531 361 718,44
- Inst. techniques, matériel et outillage	7 971 707 957,39	9 915 316,94		350 254 550,24	4 054 597,47	8 746 776,00		8 319 076 451,10
- Matériel de transport	11 487 288 717,09			301 421 286,50	12 325 996,02			11 776 384 007,57
- Mobilier, matériel de bureau et aménag.	464 122 637,68	673 091,66		54 098 377,85		23 783 835,46		495 110 271,73
- Autres immobilisations corporelles	5 147 843,57	495 404,33			4 081 993,57			1 561 254,33
- Immobilisations corporelles en cours	22 109 042 669,26	5 096 848 481,20	642 299 030,59				1 661 360 956,39	26 186 829 224,66
TOTAL GENERAL	65 599 148 374,45	5 737 846 620,40	642 299 030,59	1 707 775 467,52	23 933 504,80	193 887 126,23	1 707 775 467,52	71 761 473 394,41

(1) Virements des immobilisations en cours à terminées (y compris reprises compte à compte)

B2 bis : TABLEAU DES AMORTISSEMENTS au 31 Décembre 2016

Nature	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3
* IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	288 400 094,96	209 123 260,10		161 356 514,77
- Frais préliminaires				
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	288 400 094,96	209 123 260,10		161 356 514,77
- Primes de remboursement des obligations				
* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	317 347 527,35	18 585 741,79		335 933 269,14
- Immobilisations en recherche et développement	68 759 237,25			68 759 237,25
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	164 347 345,28	18 585 741,79		182 933 087,07
- Fonds commercial				
- Autres immobilisations incorporelles	84 240 944,82			84 240 944,82
* IMMOBILISATIONS CORPORELLES	16 303 293 367,39	1 109 190 787,80	56 375 865,03	17 356 108 290,16
- Terrains	22 583 884,62			22 583 884,62
- Constructions	5 055 828 338,33	422 700 983,80	3 470 917,74	5 475 058 404,39
- Installations techniques, matériel et outillage	3 757 854 948,39	268 043 749,15	12 755 559,57	4 013 143 137,97
- Matériel de transport	7 118 827 603,05	376 956 560,49	12 325 996,02	7 483 458 167,52
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements	343 050 749,43	41 447 192,78	23 741 398,13	360 756 544,08
- Autres immobilisations corporelles	5 147 843,57	42 301,58	4 081 993,57	1 108 151,58
- Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	16 909 040 989,70	1 336 899 789,69	217 732 379,80	18 028 208 399,59

B5 : TABLEAU DES PROVISIONS au 31 Décembre 2016

Nature	Montant début de l'exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin de l'exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1- Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	12 977 731,28						12 977 731,28	
2- Provisions réglementées								
3- Provisions durables pour risques et charges	101 321 487,63		85 434,99	196 752,83	23 892 605,25	620 520,37	77 090 549,83	
SOUS TOTAL (A)	114 299 218,91		85 434,99	196 752,83	23 892 605,25	620 520,37	90 068 281,11	
4- Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	470 530 197,64	19 330 675,53	255 033,76		39 304 084,94		450 456 807,09	
5- Autres provisions pour risques et charges	40 394 085,10	6 620 936,96	81 258,70		342 345,61	8 445 532,98	38 308 402,17	
6- Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	510 924 282,74	25 951 612,49	336 292,46		39 646 430,55	8 445 532,98	488 765 209,26	
TOTAL (A + B)	625 223 501,65	25 951 612,49	421 727,45	196 752,83	39 646 430,55	32 338 138,23	578 833 490,37	

B6 : TABLEAU DES CREANCES au 31 Décembre 2016

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées (*)	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
CREANCES DE L'ACTIF IMMOBILISE								
.Prêts immobilisés	6 989 938,17	3 573 670,70	2 536 880,69	879 386,78				
.Autres créances financières	5 359 230 157,18	4 179 054 585,85	1 172 658 613,45	7 516 957,88	87 799 209,45	5 261 156 426,60	7 516 957,88	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT								
.Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	128 518 785,50		123 769 752,81	4 749 032,69	10 125,11			
.Clients et comptes rattachés	767 114 165,21		581 888 351,71	185 225 813,50	10 002 560,38	498 308 419,52	20 786 261,46	
.Personnel	6 252 659,57		5 699 334,49	553 325,08				
.Etat	3 372 870 342,10		3 372 870 342,10			3 372 870 342,10		
.Comptes d'associés								
.Autres débiteurs	653 016 984,56		430 083 007,06	222 933 977,50		83 055 093,08	93 265 393,17	
.Comptes de régularisation Actif	157 872,28		157 872,28					

(*) : il s'agit principalement des créances contentieuses ou douteuses totalement provisionnées

B7 : TABLEAU DES DETTES au 31 Décembre 2016

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DETTES DE FINANCEMENT								
.Emprunts obligataires	4 100 883 332,40	3 483 473 332,07	617 410 000,33					
.Autres dettes de financement	22 371 784 633,60	21 098 497 408,91	1 273 287 224,69		16 514 311 916,30	1 900 000 000,00		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT								
.Fournisseurs et comptes rattachés	5 236 668 278,44		3 707 640 363,83	1 529 027 914,61	879 717 130,40	96 588 994,73	167 115 349,81	
.Clients créditeurs, avances et acomptes	27 460 374,88		27 460 374,88					
.Personnel	95 111 895,72		93 339 907,55	1 771 988,17				
.Organismes sociaux	32 518 650,72		32 518 650,72					
.Etat	123 844 285,75		123 844 285,75			123 844 285,75		45 158 664,86
.Comptes d'associés								
.Autres créanciers	636 740 321,66		630 833 656,27	5 906 665,39			63 100 662,49	
.Comptes de régularisation - passif	227 361 657,61		227 361 657,61					

B8 : TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES au 31 Décembre 2016

TIERS CREDITEURS	Montant couvert par la sureté	Nature	Date et lieu d'inscription	Objet	Valeur comptable nette de la sureté donnée à la date de clôture

B8 bis : TABLEAU DES SURETES REELLES RECUES au 31 Décembre 2016

TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2)
- Personnel	6 980 938,17	2	-	Prêts hypothécaires au personnel pour l'acquisition de logements.

(1) Gage : 1 - Hypothèque ; 2 - Nantissement ; 3 - Warrant ; 4 - Autres ; 5 (à préciser)

(2) Préciser si la sureté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (suretés reçues)

B9 : ENGAGEMENTS FINANCIERES RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL au 31 Décembre 2016

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions	6 006 000,00	6 006 000,00
- Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
- Autres engagements donnés :		
-		
-		
-		
TOTAL (1)	6 006 000,00	6 006 000,00

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées...

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions (cautions bancaires)	5 401 246 990,01	5 054 013 320,50
TOTAL (1)	5 401 246 990,01	5 054 013 320,50

C1 : ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL au 31 décembre 2016

Montant du capital : 36 914 797 985,76 Dirhams
 - Article 10 du Dahir N° 163.225 du 06.08.1963 : 32 437 300,53 DH
 - Dotation en capital de l'Etat : 36 882 360 685,23DH

Noms, prénoms ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	Nombre de titres		Valeur nominale de chaque action ou part sociale (5)	Montant du capital		
		Exercice précédent (3)	Exercice actuel (4)		Souscrit (6)	Appelé (7)	Libéré (8)
ETAT							TOTALEMENT

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

A2 : ETAT DES DEROGATIONS au 31 décembre 2016

Nature des dérogations	Justifications des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	Le montant de la dotation aux provisions sur les dettes financières en devises a été limité à l'excédent des pertes sur les gains de change latents pour les raisons suivantes: la stratégie de couverture de risque de change à l'Office est basée sur une politique d'endettement en quasi-totalité libellée en euro, en dollar et en d'autres monnaies indexés sur le dollar; - les échéances des emprunts dans l'une et l'autre devise sont proches, voire concomitantes ; - ces deux monnaies ont tendance à fluctuer dans des sens opposés. Comme prescrit par la loi comptable et le CGNC, cette dérogation contribue à l'atteinte de l'image fidèle.	Impact positif sur le résultat financier de 89 MDH
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES au 31 décembre 2016

Nature des changements	Justifications des changements	Influence des changements sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

Lors de sa session tenue le 14 Juillet 2017 à 09H30, au siège de l'Office National des Chemins de Fer, le Conseil d'Administration de l'Office National des Chemins de Fer (ONCF) a arrêté les comptes de l'ONCF au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016. Les états de synthèse de l'ONCF arrêtés au 31 décembre 2016, comprenant le Bilan, le Compte de Produits et Charges, l'Etat des Soldes de Gestion, le Tableau de Financement et l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), ont été certifiés par les auditeurs indépendants.

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
Casablanca

Au Conseil d'Administration
L'Office National des Chemins de Fer
8 Bis, rue Abderrahmane Ghafiki, Agdal
Rabat

RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de l'Office National des Chemins de Fer (ONCF), comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 26 999 859 634,65 compte tenu d'une perte nette de MAD 521 289 437,33.

Responsabilité de la direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalies significatives, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

COOPERS AUDIT

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Le rapport d'audit des comptes sociaux au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015, daté du 22 avril 2016, faisait état de la réserve suivante que nous maintenons au 31 décembre 2016 :

Les comptes de TVA débiteurs totalisent un montant de l'ordre de 3 367 millions de dirhams au 31 décembre 2016. Etant donné que l'ONCF se trouve en situation de crédit de TVA et en l'absence de perspectives de récupération, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la recouvrabilité de cette créance.

A notre avis, sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de l'activité Ferroviaire de l'Office National des Chemins de Fer (ONCF) au 31 décembre 2016 ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les faits suivants :

- Comme mentionné dans l'état A1 de l'état des informations complémentaires (ETIC), l'Office a procédé au 31 décembre 2016 à la révision des durées d'amortissement de certaines immobilisations se traduisant par une baisse des dotations aux amortissements de l'exercice.
- Comme mentionné dans l'état A2 de l'état des informations complémentaires (ETIC), l'Office a dérogé aux principes et méthodes d'évaluation, tels que préconisés par le CGNC, relatifs à l'évaluation en fin d'exercice des dettes de financement libellées en devises. En effet, le montant de la dotation aux provisions pour perte de change a été limité à l'excédent des pertes sur les gains de changes latents.

Casablanca, le 5 juin 2017

Les Auditeurs Indépendants

DELOITTE AUDIT
288, Boulevard Zerkouni
- CASABLANCA -
Tél : 0522 22 40 25/26/34/81
Ahmed Benabdalkhalik
Associé

COOPERS AUDIT MAROC S.A
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 22 47 31
Abdelaziz Almechatt
Associé