# COMMUNICATION FINANCIERE

## SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX DE L'ONCF AU 30 JUIN 2016

### Bilan social provisoire de l'ONCF au 30 Juin 2016

| | ACTIF | Au 30 Juin 2016 | | | Au 31/12/2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | BRUT | AMORT ET PROVIS | NET | NET |
| ACTIF IMMOBILISE | **IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)** | **614 521 516,03** | **349 591 759,36** | **264 929 756,67** | **178 449 663,64** |
| | • Frais préliminaires | | | | |
| | • Charges à répartir sur plusieurs exercices | 614 521 516,03 | 349 591 759,36 | 264 929 756,67 | 178 449 663,64 |
| | • Primes de remboursement des obligations | | | | |
| | **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)** | **402 540 425,92** | **325 348 276,89** | **77 192 149,03** | **92 974 194,07** |
| | • Immobilisation en recherche et développement | 68 759 237,25 | 68 759 237,25 | | |
| | • Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 223 465 529,29 | 172 348 094,82 | 51 117 434,47 | 42 206 406,21 |
| | • Fonds commercial | 3 000 000,00 | | 3 000 000,00 | 3 000 000,00 |
| | • Autres immobilisations incorporelles | 107 315 659,38 | 84 240 944,82 | 23 074 714,56 | 47 767 787,86 |
| | **IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)** | **67 313 321 314,47** | **16 851 682 756,97** | **50 461 638 557,50** | **48 418 683 527,04** |
| | • Terrains | 1 101 898 574,06 | 22 583 884,62 | 1 079 314 689,44 | 1 079 314 689,44 |
| | • Constructions | 21 583 002 395,38 | 5 278 996 276,48 | 16 304 006 118,90 | 16 526 940 157,05 |
| | • Installations techniques, matériel et outillage | 7 970 641 839,20 | 3 882 658 296,94 | 4 087 983 542,26 | 4 213 853 009,00 |
| | • Matériel de transport | 11 531 041 269,00 | 7 323 719 139,24 | 4 207 322 129,76 | 4 368 461 114,04 |
| | • Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers | 453 234 919,06 | 338 574 333,39 | 114 660 585,67 | 121 071 888,25 |
| | • Autres immobilisations corporelles | 5 167 053,57 | 5 150 826,30 | 16 227,27 | |
| | • Immobilisations corporelles en cours | 24 668 335 264,20 | | 24 668 335 264,20 | 22 109 042 669,26 |
| | **IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)** | **6 573 840 889,96** | **12 977 731,28** | **6 560 863 158,68** | **7 858 779 862,64** |
| | • Prêts immobilisés | 8 347 077,45 | 879 386,78 | 7 467 690,67 | 8 647 432,08 |
| | • Autres créances financières | 5 887 863 390,51 | 6 669 337,50 | 5 881 194 053,01 | 7 256 124 015,56 |
| | • Titres de participation | 677 630 422,00 | 5 429 007,00 | 672 201 415,00 | 594 008 415,00 |
| | • Autres titres immobilisés | | | | |
| | **ECARTS DE CONVERSION – ACTIF (E)** | **317 749 625,14** | | **317 749 625,14** | **314 966 502,37** |
| | • Diminution des créances immobilisées | 3 141 266,09 | | 3 141 266,09 | 4 873 160,43 |
| | • Augmentation des dettes de financement | 314 608 359,05 | | 314 608 359,05 | 310 093 341,94 |
| | **TOTAL I (A+B+C+D+E)** | **75 221 973 771,52** | **17 539 600 524,50** | **57 682 373 247,02** | **56 863 853 749,76** |
| ACTIF CIRCULANT | **STOCKS (F)** | **1 260 338 561,43** | **128 803 697,76** | **1 131 534 863,67** | **1 087 234 642,73** |
| | • Marchandises | | | | |
| | • Matières et fournitures consommables | 1 030 111 762,89 | 57 696 026,44 | 972 415 736,45 | 930 867 176,42 |
| | • Produits en cours | 86 619 480,64 | | 86 619 480,64 | 83 820 004,32 |
| | • Produits intermédiaires, produits résiduels | 143 412 708,20 | 71 107 671,32 | 72 305 036,88 | 72 352 852,29 |
| | • Produits finis | 194 609,70 | | 194 609,70 | 194 609,70 |
| | **CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)** | **4 777 692 058,35** | **358 395 369,19** | **4 419 296 689,16** | **4 194 617 524,37** |
| | • Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes | 107 323 618,72 | 4 493 998,93 | 102 829 619,79 | 25 243 772,38 |
| | • Clients et comptes rattachés | 943 615 120,28 | 165 143 103,00 | 778 472 017,28 | 611 415 256,38 |
| | • Personnel | 4 633 548,85 | 731 645,91 | 3 901 902,94 | 3 141 811,36 |
| | • Etat | 3 050 499 926,63 | | 3 050 499 926,63 | 2 829 903 126,34 |
| | • Autres débiteurs | 671 346 325,10 | 188 026 621,35 | 483 319 703,75 | 722 513 186,86 |
| | • Comptes de régularisation Actif | 273 518,77 | | 273 518,77 | 2 400 371,05 |
| | **TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)** | **288 401 834,13** | | **288 401 834,13** | **106 821 461,46** |
| | **ECARTS DE CONVERSION (Eléments circulants) (I)** | **7 432 794,07** | | **7 432 794,07** | **8 907 605,19** |
| | **TOTAL II (F+G+H+I)** | **6 333 865 247,98** | **487 199 066,95** | **5 846 666 181,03** | **5 397 581 233,75** |
| TRESOR. | **TRESORERIE-ACTIF** | | | | |
| | • Chèques et valeurs à encaisser | | | | 171 474,35 |
| | • Banques, T.G. et C.C.P | 470 989 690,90 | | 470 989 690,90 | 69 827 969,43 |
| | • Caisses, Régies d'avances et accréditifs | 32 085 595,79 | | 32 085 595,79 | 28 084 808,55 |
| | **TOTAL III** | **503 075 286,69** | | **503 075 286,69** | **98 084 252,33** |
| | **TOTAL GENERAL I+II+III** | **82 058 914 306,19** | **18 026 799 591,45** | **64 032 114 714,74** | **62 359 519 235,84** |

| | PASSIF | Au 30 Juin 2016 | Au 31/12/2015 |
|---|---|---|---|
| FINANCEMENT PERMANENT | **CAPITAUX PROPRES (A)** | **26 320 598 459,20** | **26 678 453 513,16** |
| | • Capital social ou personnel (1) | 36 667 597 985,76 | 36 667 597 985,76 |
| | • Moins : actionnaires ; capital souscrit non appelé | | |
| | • Capital appelé | | |
| | • Dont versé | | |
| | • Primes d'émission, de fusion, d'apport | | |
| | • 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) | -357 855 053,96 | 15 592 844,51 |
| | **CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)** | **626 745 980,35** | **703 849 267,25** |
| | • Subventions d'investissement | 626 745 980,35 | 703 849 267,25 |
| | • Provisions réglementées | | |
| | **DETTES DE FINANCEMENT (C)** | **26 090 372 815,42** | **23 999 850 442,55** |
| | • Emprunts obligataires | 4 323 426 665,72 | 4 718 293 332,39 |
| | • Autres dettes de financement | 21 766 946 149,70 | 19 281 557 110,16 |
| | **PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)** | **185 242 244,26** | **101 321 487,63** |
| | • Provisions pour risques | 185 242 244,26 | 101 321 487,63 |
| | • Provisions pour charges | | |
| | **ECARTS DE CONVERSION (E)** | **204 270 064,13** | **286 200 736,69** |
| | • Augmentation des créances immobilisées | | |
| | • Diminution des dettes de financement | 204 270 064,13 | 286 200 736,69 |
| | **TOTAL I (A+B+C+D+E)** | **53 427 229 563,36** | **51 769 675 447,28** |
| PASSIF CIRCULANT | **DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)** | **6 710 021 101,56** | **7 995 404 010,42** |
| | • Fournisseurs et comptes rattachés | 5 133 370 234,00 | 6 580 030 587,36 |
| | • Clients créditeurs, avances et acomptes | 70 761 690,71 | 54 200 342,55 |
| | • Personnel | 81 514 950,12 | 84 077 074,20 |
| | • Organismes sociaux | 45 994 372,43 | 21 594 869,50 |
| | • Etat | 153 243 116,19 | 123 244 655,99 |
| | • Comptes d'associés | | |
| | • Autres créanciers | 835 229 560,95 | 907 450 510,74 |
| | • Comptes de régularisation - passif | 389 907 177,16 | 224 805 970,08 |
| | **AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)** | **38 674 859,16** | **40 394 085,10** |
| | **ECARTS DE CONVERSION (Eléments circulants) (H)** | **11 967 725,95** | **6 123 210,94** |
| | **TOTAL II (F+G+H)** | **6 760 663 686,67** | **8 041 921 306,46** |
| TRESOR. | **TRESORERIE-PASSIF** | | |
| | • Crédits d'escompte | | |
| | • Crédits de trésorerie | 2 730 000 000,00 | 2 500 000 000,00 |
| | • Banques (soldes créditeurs) | 1 114 221 464,71 | 47 922 482,10 |
| | **TOTAL III** | **3 844 221 464,71** | **2 547 922 482,10** |
| | **TOTAL GENERAL (I+II+III)** | **64 032 114 714,74** | **62 359 519 235,84** |

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

### Comptes de produits et charges social provisoire de l'ONCF au 30 Juin 2016

| | | NATURE | OPERATIONS Propres à l'Exercice (1) | OPERATIONS Exercices Précédents (2) | Totaux au 30/06/2016 (3) = (1) + (2) | Totaux au 30/06/2015 (4) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EXPLOITATION | I | **PRODUITS D'EXPLOITATION** | | | | |
| | | • Ventes de marchandises (en l'état) | | | | |
| | | • Ventes de biens et services produits (Chiffre d'affaires) | 1 803 431 947,15 | | 1 803 431 947,15 | 1 754 107 579,05 |
| | | • Variation des stocks de produits (+/-) | 2 751 660,91 | | 2 751 660,91 | 19 055 999,79 |
| | | • Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | 232 103 756,54 | | 232 103 756,54 | 167 578 145,62 |
| | | • Subvention d'exploitation | | | | |
| | | • Autres produits d'exploitation | 489 236,23 | | 489 236,23 | 717 087,22 |
| | | • Reprises d'exploitation, transfert de charges | 121 190 237,56 | | 121 190 237,56 | 53 296 662,41 |
| | | **TOTAL I** | **2 159 966 838,39** | | **2 159 966 838,39** | **1 994 755 474,09** |
| | II | **CHARGES D'EXPLOITATION** | | | | |
| | | • Achats revendus de marchandises | | | | |
| | | • Achats consommés de matières et fournitures | 693 964 768,87 | | 693 964 768,87 | 605 558 670,88 |
| | | • Autres charges externes | 185 070 473,99 | 30 000,00 | 185 100 473,99 | 156 813 960,68 |
| | | • Impôts et taxes | 16 725 138,36 | | 16 725 138,36 | 15 772 372,10 |
| | | • Charges de personnel | 565 101 997,52 | | 565 101 997,52 | 538 825 535,51 |
| | | • Autres charges d'exploitation | | | | |
| | | • Dotations d'exploitation | 642 754 649,15 | | 642 754 649,15 | 617 041 821,34 |
| | | **TOTAL II** | **2 103 617 027,89** | **30 000,00** | **2 103 647 027,89** | **1 934 012 360,51** |
| | III | **RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)** | | | **56 319 810,50** | **60 743 113,58** |
| FINANCIER | IV | **PRODUITS FINANCIERS** | | | | |
| | | • Produits des titres de participation et autres titres immobilisés | 33 400 000,00 | | 33 400 000,00 | 42 293 726,38 |
| | | • Gains de change | 7 617 732,98 | | 7 617 732,98 | 8 211 078,24 |
| | | • Intérêts et autres produits financiers | 38 669 877,52 | | 38 669 877,52 | 3 246 661,79 |
| | | • Reprises financières, transferts de charges | 27 395 917,44 | | 27 395 917,44 | 351 470,12 |
| | | **TOTAL IV** | **107 083 527,94** | | **107 083 527,94** | **54 102 936,53** |
| | V | **CHARGES FINANCIERES** | | | | |
| | | • Charges d'intérêts | 445 032 557,61 | | 445 032 557,61 | 378 021 211,23 |
| | | • Pertes de change | 15 922 630,59 | | 15 922 630,59 | 13 682 589,70 |
| | | • Autres charges financières | | | | |
| | | • Dotations financières | 129 637 509,88 | | 129 637 509,88 | 140 775 895,28 |
| | | **TOTAL V** | **590 592 698,08** | | **590 592 698,08** | **532 479 696,21** |
| | VI | **RESULTAT FINANCIER (IV - V)** | | | **-483 509 170,14** | **-478 376 759,68** |
| | VII | **RESULTAT COURANT (III + VI)** | | | **-427 189 359,64** | **-417 633 646,10** |
| NON COURANT | VIII | **PRODUITS NON COURANTS** | | | | |
| | | • Produits des Cessions d'immobilisations | 1 603 047,52 | | 1 603 047,52 | 522 337,50 |
| | | • Subvention d'équilibre | | | | |
| | | • Reprises sur subventions d'investissement | 77 103 286,90 | | 77 103 286,90 | 70 841 770,12 |
| | | • Autres produits non courants | 11 585 962,86 | | 11 585 962,86 | 35 272 781,25 |
| | | • Reprises non courantes, transferts de charges | 982 274,61 | | 982 274,61 | 18 805 489,34 |
| | | **TOTAL VIII** | **91 274 571,89** | | **91 274 571,89** | **125 442 378,21** |
| | IX | **CHARGES NON COURANTES** | | | | |
| | | • Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées | 5 496,84 | | 5 496,84 | 44 175,59 |
| | | • Subventions accordées | | | | |
| | | • Autres charges non courantes | 12 268 059,49 | | 12 268 059,49 | 49 403 124,46 |
| | | • Dotations non courantes | 189 235,88 | | 189 235,88 | 2 056 747,60 |
| | | **TOTAL IX** | **12 462 792,21** | | **12 462 792,21** | **51 504 047,65** |
| | X | **RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)** | | | **78 811 779,68** | **73 938 330,56** |
| | XI | **RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)** | | | **-348 377 579,96** | **-343 695 315,54** |
| | XII | **Impôts sur les résultats** | 9 477 474,00 | | 9 477 474,00 | 9 220 490,00 |
| | XIII | **RESULTAT NET (XI - XII)** | | | **-357 855 053,96** | **-352 915 805,54** |
| | XIV | **TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)** | | | **2 358 324 938,22** | **2 174 300 788,83** |
| | XV | **TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)** | | | **2 716 179 992,18** | **2 527 216 594,37** |
| | XVI | **RESULTAT NET** | | | **-357 855 053,96** | **-352 915 805,54** |

**Deloitte.**

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca

COOPERS AUDIT MAROC S.A

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

**OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER « ONCF »**
**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES AUDITEURS INDEPENDANTS**
**SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE**

**PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2016**

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 1er janvier 2016 au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 26 947 344 439,55 dirhams, compte tenu d'une perte nette de 357 855 053,96 dirhams, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'ONCF.

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.

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 30 juin 2016:
Les comptes de TVA débiteurs totalisent un montant de l'ordre de 2 997 millions de dirhams au 30 juin 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.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'ONCF établis au 30 juin 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que depuis le 31 décembre 2015, l'Office a dérogé aux principes et méthodes d'évaluation, tels que préconisés par le CGNC, relatifs à l'évaluation à la clôture 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 29 septembre 2016

**Les auditeurs indépendants**

| DELOITTE AUDIT | COOPERS AUDIT MAROC S.A |
|---|---|
| Ahmed BENABDELKHALEK | Abdelaziz ALMEGHATT |
| Associé | Associé |

Deloitte Audit 288, Boulevard Zerktouni - CASABLANCA - Tél : 05 22 22 40 25/26/34/61 Fax : 05 22 22 40 78

COOPERS AUDIT MAROC Siège: 83 Avenue Hassan II CASABLANCA Bureau: 50 - 52, Bd Abdellatif Benkadour CASABLANCA Tel 0522 42 11 40 - 0522 27 47 34