

ACTIF	Au 30 Juin 2017			Au 31/12/2016
	BRUT	AMORT ET PROVIS	NET	NET
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>1 079 092 218,73</b>	<b>445 431 249,76</b>	<b>633 660 968,97</b>	<b>550 688 655,26</b>
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 079 092 218,73	445 431 249,76	633 660 968,97	550 688 655,26
• Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>464 234 205,21</b>	<b>346 921 742,38</b>	<b>117 312 462,83</b>	<b>124 920 377,83</b>
• Immobilisation en recherche et développement	68 759 237,25	68 759 237,25		
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	257 949 805,62	193 921 560,31	64 028 245,31	72 248 926,55
• Fonds commercial	3 000 000,00		3 000 000,00	3 000 000,00
• Autres immobilisations incorporelles	134 525 162,34	84 240 944,82	50 284 217,52	49 671 451,28
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>73 362 575 062,42</b>	<b>17 856 670 913,22</b>	<b>55 505 904 149,20</b>	<b>53 057 655 961,73</b>
• Terrains	1 103 441 324,06	22 583 884,62	1 080 857 439,44	1 080 857 439,44
• Constructions	22 684 932 558,08	5 688 052 809,37	16 996 879 748,71	17 056 303 314,05
• Installations techniques, matériel et outillage	8 574 002 715,20	4 150 875 843,68	4 423 126 871,52	4 305 933 313,13
• Matériel de transport	11 902 592 339,03	7 611 460 358,64	4 291 131 980,39	4 292 925 840,05
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	506 905 757,23	382 589 865,33	124 315 891,90	134 353 727,65
• Autres immobilisations corporelles	1 629 680,33	1 108 151,58	521 528,75	453 102,75
• Immobilisations corporelles en cours	28 589 070 688,49		28 589 070 688,49	26 186 829 224,66
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>5 398 973 492,15</b>	<b>12 977 731,28</b>	<b>5 385 995 760,87</b>	<b>6 060 872 786,07</b>
• Prêts immobilisés	6 251 194,80	879 386,78	5 371 808,02	6 110 551,39
• Autres créances financières	4 685 091 875,35	6 669 337,50	4 678 422 537,85	5 352 560 819,68
• Titres de participation	707 630 422,00	5 429 007,00	702 201 415,00	702 201 415,00
• Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	<b>243 905 118,44</b>		<b>243 905 118,44</b>	<b>403 693 143,66</b>
• Diminution des créances immobilisées	2 170 927,35		2 170 927,35	4 958 595,42
• Augmentation des dettes de financement	241 734 191,09		241 734 191,09	398 734 548,24
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>80 548 780 096,95</b>	<b>18 662 001 636,64</b>	<b>61 886 778 460,31</b>	<b>60 197 830 924,55</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>1 160 546 832,38</b>	<b>89 991 799,91</b>	<b>1 070 555 032,47</b>	<b>1 049 573 478,94</b>
• Marchandises				
• Matières et fournitures consommables	1 025 066 457,61	63 499 696,00	961 566 761,61	929 287 790,23
• Produits en cours	27 933 656,06		27 933 656,06	22 499 433,17
• Produits intermédiaires, produits résiduels	107 352 109,01	26 492 103,91	80 860 005,10	97 591 645,84
• Produits finis	194 609,70		194 609,70	194 609,70
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>5 266 408 830,34</b>	<b>364 005 339,00</b>	<b>4 902 403 491,34</b>	<b>4 569 626 643,02</b>
• Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	66 615 687,08	4 749 032,69	61 866 654,39	123 769 752,81
• Clients et comptes rattachés	826 368 076,72	162 807 611,77	663 560 464,95	603 915 871,95
• Personnel	6 271 737,85	553 325,08	5 718 412,77	5 699 334,49
• Etat	3 677 624 446,38		3 677 624 446,38	3 372 870 342,10
• Autres débiteurs	686 732 699,09	195 895 369,46	490 837 329,63	463 213 469,39
• Comptes de régularisation Actif	2 796 183,22		2 796 183,22	157 872,28
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>33 017 389,14</b>		<b>33 017 389,14</b>	<b>23 448 817,17</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION (Eléments circulants) (I)</b>	<b>10 857 883,46</b>		<b>10 857 883,46</b>	<b>520 012,53</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>6 470 830 935,32</b>	<b>453 997 138,91</b>	<b>6 016 833 796,41</b>	<b>5 643 168 951,66</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
• Chèques et valeurs à encaisser	472 196,60		472 196,60	1 123 202,50
• Banques, T.G. et C.C.P	193 912 469,41		193 912 469,41	124 361 797,50
• Caisses, Régies d'avances et accreditifs	31 787 508,52		31 787 508,52	33 420 407,84
<b>TOTAL III</b>	<b>226 172 174,53</b>		<b>226 172 174,53</b>	<b>158 905 407,84</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>87 245 783 206,80</b>	<b>19 115 998 775,55</b>	<b>68 129 784 431,25</b>	<b>65 999 905 284,05</b>

PASSIF	Au 30 Juin 2017	Au 31/12/2016
	<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>26 789 132 348,39</b>
• Capital social ou personnel (1)	37 724 797 985,76	36 914 797 985,76
• 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)	-10 560 302 630,43	-10 039 013 193,10
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	-425 231 727,44	-521 289 437,33
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>512 947 136,13</b>	<b>595 495 558,82</b>
• Subventions d'investissement	512 947 136,13	595 495 558,82
• Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>27 993 187 926,13</b>	<b>26 472 667 966,00</b>
• Emprunts obligataires	3 706 016 665,73	4 100 883 332,40
• Autres dettes de financement	24 287 171 260,40	22 371 784 633,60
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>199 301 776,23</b>	<b>77 090 549,83</b>
• Provisions pour risques	199 301 776,23	77 090 549,83
• Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION (E)</b>	<b>119 485 618,73</b>	<b>427 291 457,29</b>
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement	119 485 618,73	427 291 457,29
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>55 614 054 805,61</b>	<b>53 976 909 607,77</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>6 577 625 023,90</b>	<b>6 379 705 464,78</b>
• Fournisseurs et comptes rattachés	5 372 682 732,62	5 236 668 278,44
• Clients créditeurs, avances et acomptes	29 849 296,30	27 460 374,88
• Personnel	86 094 247,31	95 111 895,72
• Organismes sociaux	30 367 482,96	32 518 650,72
• Etat	172 392 993,26	123 844 285,75
• Comptes d'associés		
• Autres créanciers	598 352 317,86	636 740 321,66
• Comptes de régularisation - passif	287 885 953,59	227 361 657,61
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>48 601 993,05</b>	<b>38 308 402,17</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION (Eléments circulants) (H)</b>	<b>2 559 102,80</b>	<b>12 231 904,78</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>6 628 786 119,75</b>	<b>6 430 245 771,73</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>		
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie	3 073 111 330,05	3 480 000 000,00
• Banques (soldes créditeurs)	2 813 832 175,84	2 112 749 904,55
<b>TOTAL III</b>	<b>5 886 943 505,89</b>	<b>5 592 749 904,55</b>
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	<b>68 129 784 431,25</b>	<b>65 999 905 284,05</b>

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

### Comptes de produits et charges social provisoire de l'ONCF au 30 Juin 2017

NATURE	OPERATIONS		Totaux au	Totaux au
	Propres à l'exercice (1)	Exercices Précédents (2)	30/06/2017 (3) = (1) + (2)	30/06/2016 (4)
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises (en l'état)				
• Ventes de biens et services produits (Chiffre d'affaires)	1 789 355 491,87		1 789 355 491,87	1 803 431 947,15
• Variation des stocks de produits (+/-)	-17 278 369,06		-17 278 369,06	2 751 660,91
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	291 959 801,44		291 959 801,44	232 103 756,54
• Subvention d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation	664 833,73		664 833,73	489 236,23
• Reprises d'exploitation, transfert de charges	54 176 117,24		54 176 117,24	121 190 237,56
<b>TOTAL I</b>	<b>2 118 877 875,22</b>		<b>2 118 877 875,22</b>	<b>2 159 966 838,39</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
• Achats revendus de marchandises				
• Achats consommés de matières et fournitures	665 761 496,59		665 761 496,59	693 964 768,87
• Autres charges externes	190 019 767,22		190 019 767,22	185 100 473,99
• Impôts et taxes	16 220 894,55		16 220 894,55	16 725 138,36
• Charges de personnel	553 585 749,71		553 585 749,71	565 101 997,52
• Autres charges d'exploitation				
• Dotations d'exploitation	619 687 498,04		619 687 498,04	642 754 649,15
<b>TOTAL II</b>	<b>2 045 275 406,11</b>		<b>2 045 275 406,11</b>	<b>2 103 647 027,89</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>73 602 469,11</b>	<b>56 319 810,50</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	30 028 451,98		30 028 451,98	33 400 000,00
• Gains de change	8 955 651,76		8 955 651,76	7 617 732,98
• Intérêts et autres produits financiers	29 662 154,21		29 662 154,21	38 669 877,52
• Reprises financières, transferts de charges	2 898 859,33		2 898 859,33	27 395 917,44
<b>TOTAL IV</b>	<b>71 545 117,28</b>		<b>71 545 117,28</b>	<b>107 083 527,94</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
• Charges d'intérêts	433 154 655,78		433 154 655,78	445 032 557,61
• Pertes de change	11 322 911,65		11 322 911,65	15 922 630,59
• Autres charges financières				
• Dotations financières	150 662 289,19		150 662 289,19	129 637 509,88
<b>TOTAL V</b>	<b>595 139 856,62</b>		<b>595 139 856,62</b>	<b>590 592 698,08</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-523 594 739,34</b>	<b>-483 509 170,14</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>-449 992 270,23</b>	<b>-427 189 359,64</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
• Produits des Cessions d'immobilisations	25 867 534,32		25 867 534,32	1 603 047,52
• Subvention d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement	82 548 422,69		82 548 422,69	77 103 286,90
• Autres produits non courants	14 131 491,70		14 131 491,70	11 585 962,86
• Reprises non courantes, transferts de charges	420 725,18		420 725,18	982 274,61
<b>TOTAL VIII</b>	<b>122 968 173,89</b>		<b>122 968 173,89</b>	<b>91 274 571,89</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
• Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées	19 178 587,33		19 178 587,33	5 496,84
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	11 691 564,09		11 691 564,09	12 268 059,49
• Dotations non courantes	57 973 487,68		57 973 487,68	189 235,88
<b>TOTAL IX</b>	<b>88 843 639,10</b>		<b>88 843 639,10</b>	<b>12 462 792,21</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>			<b>34 124 534,79</b>	<b>78 811 779,68</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)</b>			<b>-415 867 735,44</b>	<b>-348 377 579,96</b>
<b>XII Impôts sur les résultats</b>			<b>9 363 992,00</b>	<b>9 477 474,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>			<b>-425 231 727,44</b>	<b>-357 855 053,96</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)</b>			<b>2 313 391 166,39</b>	<b>2 358 324 938,22</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)</b>			<b>2 738 622 893,83</b>	<b>2 716 179 992,18</b>
<b>XVI RESULTAT NET</b>			<b>-425 231 727,44</b>	<b>-357 855 053,96</b>

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerkouni  
Casablanca

**COOPERS AUDIT MAROC**

Coopers Audit Maroc  
83, Av. Hassan II  
Casablanca

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

PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2017

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<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 27 302 079 484,52 dirhams, compte tenu d'une perte nette de 425 231 727,44 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