

# COMMUNICATION FINANCIERE

## SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX DE L'ONCF AU 31 DECEMBRE 2016

Bilan social provisoire de l'ONCF au 31 Décembre 2016

ACTIF	Au 31/12/2016			Au 31/12/2015
	BRUT	AMORT ET PROVIS	NET	NET
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)</b>	<b>886 855 495,55</b>	<b>336 166 840,29</b>	<b>550 688 655,26</b>	<b>178 449 663,64</b>
• 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				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>460 853 646,97</b>	<b>335 933 269,14</b>	<b>124 920 377,83</b>	<b>92 974 194,07</b>
• Immobilisation 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	3 000 000,00
• Autres immobilisations incorporelles	133 912 396,10	84 240 944,82	49 671 451,28	47 767 787,86
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>70 413 764 251,89</b>	<b>17 356 108 290,16</b>	<b>53 057 656 961,73</b>	<b>48 418 683 527,04</b>
• 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
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>6 073 850 517,35</b>	<b>12 977 731,28</b>	<b>6 060 872 786,07</b>	<b>7 858 779 862,64</b>
• 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				
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	<b>403 693 143,66</b>		<b>403 693 143,66</b>	<b>314 966 502,37</b>
• Diminution des créances immobilisées	4 958 595,42		4 958 595,42	4 873 160,43
• Augmentation des dettes de financement	398 734 548,24		398 734 548,24	310 093 341,94
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>78 239 017 055,42</b>	<b>18 041 186 130,87</b>	<b>60 197 830 924,55</b>	<b>56 863 853 749,76</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>1 141 726 119,83</b>	<b>92 152 640,89</b>	<b>1 049 573 478,94</b>	<b>1 087 234 642,73</b>
• 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, 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
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>4 927 930 809,22</b>	<b>358 304 166,20</b>	<b>4 569 626 643,02</b>	<b>4 194 617 524,37</b>
• 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
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>23 448 817,17</b>		<b>23 448 817,17</b>	<b>106 821 461,46</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION (Eléments circulants) (I)</b>	<b>520 012,53</b>		<b>520 012,53</b>	<b>8 907 605,19</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>6 093 625 758,75</b>	<b>450 456 807,09</b>	<b>5 643 168 951,66</b>	<b>5 397 581 233,75</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
• 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
• Caisse, Régies d'avances et accreditifs	33 420 407,84		33 420 407,84	28 084 808,55
<b>TOTAL III</b>	<b>158 905 407,84</b>		<b>158 905 407,84</b>	<b>98 084 252,33</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>84 491 548 222,01</b>	<b>18 491 642 937,96</b>	<b>65 999 905 284,05</b>	<b>62 359 519 235,84</b>

PASSIF	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
	<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>26 404 364 075,83</b>
• Capital social ou personnel (1)	36 914 797 985,76	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)	-521 289 437,33	15 592 844,51
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>595 495 558,82</b>	<b>703 849 267,25</b>
• Subventions d'investissement	595 495 558,82	703 849 267,25
• Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>26 472 667 966,00</b>	<b>23 999 850 442,55</b>
• Emprunts obligataires	4 100 883 332,40	4 718 293 332,39
• Autres dettes de financement	22 371 784 633,60	19 281 557 110,16
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>77 090 549,83</b>	<b>101 321 487,63</b>
• Provisions pour risques	77 090 549,83	101 321 487,63
• Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION (E)</b>	<b>427 291 457,29</b>	<b>286 200 736,69</b>
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement	427 291 457,29	286 200 736,69
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>53 976 909 607,77</b>	<b>51 769 675 447,28</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>6 379 705 464,78</b>	<b>7 995 404 010,42</b>
• 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
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>38 308 402,17</b>	<b>40 394 085,10</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION (Eléments circulants) (H)</b>	<b>12 231 904,78</b>	<b>6 123 210,94</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>6 430 245 771,73</b>	<b>8 041 921 306,46</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>		
• Crédits d'escompte		
• Crédits de trésorerie	3 480 000 000,00	2 500 000 000,00
• Banques (soldes créditeurs)	2 112 749 904,55	47 922 482,10
<b>TOTAL III</b>	<b>5 592 749 904,55</b>	<b>2 547 922 482,10</b>
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	<b>65 999 905 284,05</b>	<b>62 359 519 235,84</b>

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

**Deloitte.**  
Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerkouni  
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 PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE  
PRODUITS ET CHARGES**  
**PERIODE DU 1<sup>ER</sup>JANVIER AU 31 DECEMBRE 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 provisoire 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 au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 26 999 859 634,65 dirhams compte tenu d'une perte nette de 521 289 437,33 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 provisoire 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 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 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.

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'ONCF établis au 31 décembre 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les situations suivantes :

- 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 libellés 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.

- Au titre de l'exercice 2016, l'ONCF a procédé à la révision des durées d'amortissement de certaines immobilisations se traduisant par une baisse des dotations aux amortissements de l'exercice.

Casablanca, le 30 mars 2017

**Les Auditeurs Indépendants**

**DELOITTE AUDIT**  
288, Boulevard Zerkouni  
- Casablanca -  
Tél: 05 22 20 25/26/27/28/29/30  
Fax: 05 22 22 40 78

**COOPERS AUDITS (MAROC) S.A**

**COOPERS AUDIT MAROC**  
Siège Social: 83 Avenue Hassan II  
Casablanca  
Tél: 0522 42 11 90 / Fax: 0522 27 47 34

**Ahmed Benabdelkhalak**  
Associé

**Abdelaziz ALMECHATT**  
Associé

### Comptes de produits et charges social provisoire de l'ONCF au 31 Décembre 2016

NATURE	OPERATIONS		Totaux au	Totaux au
	Propres à l'Exercice (1)	Exercices Précédents (2)	31/12/2016 (3) = (1) + (2)	31/12/2015 (4)
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
• Ventes de marchandises (en l'état)				
• Ventes de biens et services produits (Chiffre d'affaires)	3 681 742 013,32		3 681 742 013,32	3 874 368 980,95
• Variation des stocks de produits (+/-)	-9 572 844,08		-9 572 844,08	26 166 121,00
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	642 299 030,59		642 299 030,59	453 062 041,52
• Subvention 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
<b>TOTAL I</b>	<b>4 401 355 044,74</b>		<b>4 401 355 044,74</b>	<b>4 472 968 233,20</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
• Achats revendus de marchandises				
• Achats consommés 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
<b>TOTAL II</b>	<b>4 179 371 549,95</b>	<b>66 653,06</b>	<b>4 179 438 203,01</b>	<b>4 135 006 953,59</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>221 916 841,73</b>	<b>337 961 279,61</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
• Produits des Cessions d'immobilisations	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
<b>TOTAL IV</b>	<b>172 700 610,62</b>		<b>172 700 610,62</b>	<b>248 748 369,39</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
• 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
<b>TOTAL V</b>	<b>974 134 587,41</b>		<b>974 134 587,41</b>	<b>920 411 575,06</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>-801 433 976,79</b>	<b>-671 663 205,67</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>			<b>-579 517 135,06</b>	<b>-333 701 926,06</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
• Produits des Cessions d'immobilisations	4 564 001,99		4 564 001,99	207 883 868,00
• Subvention d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement	165 669 790,30		165 669 790,30	178 523 826,74
• Autres produits non courants	20 909 277,36		20 909 277,36	92 287 233,85
• Reprises non courantes, transferts de charges	66 119 084,99		66 119 084,99	19 396 025,89
<b>TOTAL VIII</b>	<b>257 262 154,64</b>		<b>257 262 154,64</b>	<b>498 090 954,48</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
• Valeur nette d'amortissement des immobilisations cédées	88 251,23		88 251,23	16 324 630,73
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	82 853			