

BILAN (ACTIF)		EN MDH	
ACTIF	31/12/2016	31/12/2015	
ACTIF IMMOBILISE	60 338,6	57 173,8	
Immobilisations incorporelles	579,6	191,8	
Immobilisations corporelles	53 747,1	49 181,9	
Immobilisations financières	5 386,7	7 292,4	
Titres mis en équivalence	177,1	158,4	
Ecart de conversion	403,7	315,0	
Impôts différés	44,4	34,3	
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	5 904,3	5 560,4	
Stocks et en-cours	1 083,7	1 118,6	
Créances d'exploitation	958,4	801,4	
Créances diverses	3 766,1	3 463,6	
Titres et valeurs de placement	96,1	176,8	
TRESORERIE-ACTIF	247,0	171,5	
TOTAL ACTIF	66 490,0	62 905,7	

BILAN (PASSIF)		EN MDH	
PASSIF	31/12/2016	31/12/2015	
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	26 229,3	26 477,7	
Capitaux propres groupe	26 230,8	26 498,3	
• Capital	36 914,8	36 667,6	
• Réserves consolidées	-10 169,3	-10 160,8	
• Résultat net de l'exercice (part Groupe)	-514,7	-8,5	
Intérêts minoritaires	-1,6	-20,6	
Provisions pour risques et charges	82,6	104,5	
Dettes de financement	26 993,3	24 577,2	
Ecart de conversion	427,3	286,2	
PASSIF CIRCULANT	7 095,9	8 833,0	
Dettes d'exploitation	5 359,8	6 652,5	
Autres dettes	1 686,1	2 130,2	
Autres provisions pour risques et charges	50,0	50,3	
TRESORERIE-PASSIF	5 661,6	2 627,1	
TOTAL PASSIF	66 490,0	62 905,7	

Compte de produits et charges consolidé du Groupe ONCF au 31/12/2016

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		EN MDH	
	31/12/2016	31/12/2015	
PRODUITS D'EXPLOITATION	5 270,3	5 332,7	
Chiffre d'affaires	4 538,6	4 722,9	
Autres produits	731,7	609,8	
CHARGES D'EXPLOITATION	5 048,3	4 945,4	
Achats revendus et consommés et autres charges d'exploitation	1 580,3	1 541,9	
Autres charges externes	712,7	651,9	
Impôts et taxes	37,9	36,5	
Charges de personnel	1 328,9	1 277,6	
Dotations aux amortissements et provisions	1 388,5	1 437,5	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	222,0	387,3	
RÉSULTAT FINANCIER	-868,4	-755,9	
RÉSULTAT COURANT	-646,4	-368,6	
RÉSULTAT NON COURANT	143,7	380,0	
RÉSULTAT D'ENTREPRISE	-502,7	11,4	
Impôt sur le résultat	35,7	44,9	
QP du résultat des sociétés mises en équivalence	18,7	9,3	
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	-519,7	-24,2	
Part du Groupe	-514,7	-8,5	
Intérêts minoritaires	-5,0	-15,7	

Tableau des flux de trésorerie consolidé du Groupe ONCF au 31/12/2016

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE		EN MDH
RUBRIQUES	31/12/2016	31/12/2015
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	834,8	
• Résultat net des sociétés intégrées	-519,7	
• Dotations d'exploitation	1 450,9	
• Variation des impôts différés	-10,1	
• Plus-values de cessions, nettes d'impôt	-67,6	
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-18,7	
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-2 102,9	
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE	-1 268,1	
Acquisition d'immobilisations	-6 425,2	
Cession d'immobilisations, nette d'impôt	89,0	
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-6 336,2	
Diminution des immobilisations financières	280,7	
Diminution des titres mis en équivalence	-	
Augmentation des immobilisations financières	-	
Augmentation des dettes de financement	4 467,2	
Remboursement d'emprunt	-1 998,9	
Dotation en Capital	1 872,2	
Variation des Réserves consolidées et Intérêts Minoritaires	24,1	
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	4 645,2	
VARIATION DE TRESORERIE	-2 959,0	
Trésorerie d'ouverture	-2 455,5	
Trésorerie de clôture	-5 414,5	

Tableau de variation des capitaux propres consolidé au 31/12/2016

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES		EN MDH			
	Capital	Réserves et résultats consolidés	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêt minoritaire	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2015	31 090,6	-10 160,8	20 929,8	-4,9	20 924,9
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-	-	-	-
Montants retraités à l'ouverture	31 090,6	-10 160,8	20 929,8	-4,9	20 924,9
Variation des capitaux propres					
Résultat de l'exercice	-	-8,5	-8,5	-15,7	-24,2
Résultat global total de l'année		-8,5	-8,5	-15,7	-24,2
Dotation en capital	5 577,0	-	5 577,0	-	5 577,0
Total des transactions avec les actionnaires	5 577,0	-	5 577,0	-	5 577,0
Au 31 décembre 2015	36 667,6	-10 169,3	26 498,3	-20,6	26 477,7
Au 1er janvier 2016	36 667,6	-10 169,3	26 498,3	-20,6	26 477,7
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur	-	-	-	-	-
Montants retraités à l'ouverture	36 667,6	-10 169,3	26 498,3	-20,6	26 477,7
Variation des capitaux propres					
Résultat de l'exercice	-	-514,7	-514,7	-5,0	-519,7
Résultat global total de l'année		-514,7	-514,7	-5,0	-519,7
Entrée de périmètre	-	-	-	8,8	8,8
Dotation en capital	247,2	-	247,2	-	247,2
Augmentation de capital	-	-	-	15,3	15,3
Total des transactions avec les actionnaires	247,2	-	247,2	24,1	271,3
Au 31 décembre 2016	36 914,8	-10 684,0	26 230,8	-1,6	26 229,3

Liste des sociétés consolidées

	31/12/2016			Méthode
	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle		
Office National des Chemins de Fer	100,00	100,00		Mère
Société SUPRATOIRS	100,00	100,00		Intégration Globale
Société SUPRATOIRS TRAVEL	100,00	100,00		Intégration Globale
Société de Gestion de l'Hôtel MICHILFEN d'Ifrane	100,00	100,00		Intégration Globale
Société Marocaine des Transports Rapides	93,06	93,06		Intégration Globale
Société des Basaltes Marocains	77,50	77,50		Intégration Globale
Société LA MAMOUNIA	62,07	62,07		Intégration Globale
Société Marocaine de Maintenance des Rames à Grande Vitesse	60,00	60,00		Intégration Globale
Société Foncière de la Lagune	50,00	50,00		Intégration proportionnelle
Institut de formation ferroviaire	50,00	50,00		Intégration proportionnelle
Laboratoire Public d'Essais et d'Etudes	24,99	24,99		Mise en Equivalence
Société Chérifienne de matériel Industriel et Ferroviaire	19,96	19,96		Mise en Equivalence

Les comptes consolidés du Groupe Office National des Chemins de Fer (ONCF), au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016, tels qu'ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de l'ONCF au 14 Juillet 2017, ont été certifiés par les auditeurs indépendants.

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca

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

RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de l'Office National des Chemins de Fer et de ses filiales « Groupe ONCF », comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2016, ainsi que le compte de résultat consolidé, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 26 229 millions de dirhams compte tenu d'une perte consolidée de 520 millions de dirhams.

Responsabilité de la direction
La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables nationales en vigueur. 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 financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, 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 financiers consolidés 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 financiers consolidés 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 financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés 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 financiers consolidés.

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

Opinion sur les états financiers consolidés
Le rapport d'audit des comptes consolidés 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 financiers consolidés du Groupe ONCF, cités au premier paragraphe ci-dessus, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble ONCF constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidées.

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

- Comme mentionné dans l'état des informations complémentaires consolidées, 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 des informations complémentaires consolidées, 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

COOPERS AUDIT

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

DELOITTE AUDIT

288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Tél : 0 522 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78

COOPERS AUDIT MAROC S.A.

Siège Social: 83, Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

Ahmed Benabdelkhalak
Associé

Abdelaziz Almechatt
Associé