



COMMUNICATION FINANCIERE

SITUATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ONCF AU 31 DECEMBRE 2017

Bilan consolidé du Groupe ONCF au 31 décembre 2017

BILAN (ACTIF)	EN MDH	
	31/12/2017	31/12/2016
ACTIF		
ACTIF IMMOBILISE	64 361,5	60 338,6
Immobilisations incorporelles	749,9	579,6
Immobilisations corporelles	58 807,0	53 747,1
Immobilisations financières	4 297,4	5 386,7
Titres mis en équivalence	158,2	177,1
Ecart de conversion	298,3	403,7
Impôts différés	50,8	44,4
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	6 622,3	5 904,3
Stocks et en-cours	1 046,8	1 083,7
Créances d'exploitation	1 107,6	958,4
Créances diverses	4 403,7	3 766,1
Titres et valeurs de placement	64,2	96,1
TRESORERIE-ACTIF	682,6	247,0
TOTAL ACTIF	71 666,4	66 490,0

BILAN (PASSIF)	EN MDH	
	31/12/2017	31/12/2016
PASSIF		
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	26 427,9	26 229,3
Capitaux propres groupe	26 427,2	26 230,8
• Capital	37 724,8	36 914,8
• Réserves consolidées	-10 684,0	-10 169,3
• Résultat net de l'exercice (part Groupe)	-613,7	-514,7
Intérêts minoritaires	0,7	-1,6
Provisions pour risques et charges	212,3	82,6
Dettes de financement	34 415,4	26 993,3
Ecart de conversion	155,5	427,3
PASSIF CIRCULANT	6 650,8	7 095,9
Dettes d'exploitation	5 142,3	5 359,8
Autres dettes	1 457,0	1 686,1
Autres provisions pour risques et charges	51,5	50,0
TRESORERIE-PASSIF	2 804,5	5 661,6
TOTAL PASSIF	71 666,4	66 490,0

Compte de produits et charges consolidé du Groupe ONCF au 31/12/2017

COMPTÉ DE PRODUITS ET CHARGES	EN MDH	
	31/12/2017	31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION	5 289,9	5 270,3
Chiffre d'affaires	4 623,8	4 538,6
Autres produits	666,1	731,7
CHARGES D'EXPLOITATION	5 004,7	5 048,3
Achats revendus et consommés et autres charges d'exploitation	1 580,4	1 580,3
Autres charges externes	688,5	712,7
Impôts et taxes	33,2	37,9
Charges de personnel	1 329,6	1 328,9
Dotations aux amortissements et provisions	1 375,0	1 388,5
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	285,2	222,0
RÉSULTAT FINANCIER	-1 021,2	-868,4
RÉSULTAT COURANT	-736,0	-646,4
RÉSULTAT NON COURANT	184,7	143,7
RÉSULTAT D'ENTREPRISE	-551,3	-502,7
Impôt sur le résultat	39,2	35,7
QP du résultat des sociétés mises en équivalence	-18,9	18,7
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	-611,4	-519,7
Part du Groupe	-613,7	-514,7
Intérêts minoritaires	2,3	-5,0

Tableau des flux de trésorerie consolidé du Groupe ONCF au 31/12/2017

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	EN MDH	
	31/12/2017	31/12/2016
RUBRIQUES		AU 31/12/2017
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées		979,5
• Résultat net des sociétés intégrées		-611,4
• Dotations d'exploitation		1 668,9
• Variation des impôts différés		-6,4
• Plus-values de cessions, nettes d'impôt		-90,5
• Quot-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		18,9
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		-1 175,9
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		-196,4
Acquisition d'immobilisations		-6 773,3
Cession d'immobilisations, nette d'impôt		106,2
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		-6 667,1
Diminution des immobilisations financières		277,8
Diminution des titres mis en équivalence		
Augmentation des immobilisations financières		-14,9
Augmentation des dettes de financement		10 261,7
Remboursement d'emprunt		-2 010,4
Dotations en Capital		1 641,0
Variation des Réserves consolidées et Intérêts Minoritaires		-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		10 155,2
VARIATION DE TRESORERIE		3 291,7
Trésorerie d'ouverture		-5 414,5
Trésorerie de clôture		-2 121,8

Tableau de variation des capitaux propres consolidé au 31/12/2017

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 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	8,8	-519,7
Entrée de périmètre					8,8
Dotations 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
Au 1er janvier 2017	36 914,8	-10 684,0	26 230,8	-1,6	26 229,3
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur					
Montants retraités à l'ouverture	36 914,8	-10 684,0	26 230,8	-1,6	26 229,3
Variation des capitaux propres					
Résultat de l'exercice		-613,7	-613,7	2,3	-611,4
Résultat global total de l'année		-613,7	-613,7	2,3	-611,4
Dotations en capital	810,0		810,0		810,0
Total des transactions avec les actionnaires	810,0		810,0		810,0
Au 31 décembre 2017	37 724,8	11 297,6	26 427,2	0,7	26 427,9

Liste des sociétés consolidées

	31/12/2017		
	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode
Office National des Chemins de Fer	100,00	100,00	Mère
Société SUPRATOURS	100,00	100,00	Intégration Globale
Société SUPRATOURS 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 Chérienne 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 2017, tels qu'ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de l'ONCF au 20 Juillet 2018, ont été certifiés par les auditeurs indépendants.

Office National des Chemins de Fer, Et-publ ♦ Siège Social : 8 Bis, rue Abderrahmane El Ghafiki, Agdal, 10 000 Rabat ♦ R.C. 18721 ♦ Tél : (0537) 77 47 47 ♦ Site web : www.oncf.ma

Deloitte

Deloitte Audit
208, Boulevard Zekroun
Casablanca

COOPERS AUDIT

83, avenue Hassan II
20 000 Casablanca
Maroc

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 2017

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 2017, 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 26 428 millions de dirhams compte tenu d'une perte consolidée de 611 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 relatif 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 2016, daté du 5 juin 2017, faisait état de la réserve suivante que nous maintenons au 31 décembre 2017 :
Les comptes de TVA débiteurs totalisant un montant de l'ordre de 3 931 millions de dirhams au 31 décembre 2017. 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 2017, 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 consolidé.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que, comme mentionné dans l'état des informations complémentaires consolidé, et 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 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 18 Juin 2018

Les Auditeurs Indépendants

DELOITTE AUDIT

Ahmed Benabdalkhalak
Associé

COOPERS AUDIT MAROC S.A

COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social : Avenue Hassan II
Casablanca
Tél : 0522 42 11 90 Fax : 0522 27 47 38
Abdelaziz Almechat
Associé