

BILAN (ACTIF)		EN MDH		BILAN (PASSIF)		EN MDH	
ACTIF	30/06/2015	31/12/2014	PASSIF	30/06/2015	31/12/2014		
ACTIF IMMOBILISE	48 524,0	46 856,5	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	21 800,9	20 924,9		
o Immobilisations incorporelles	193,0	233,1	o Capitaux propres groupe	21 816,4	20 929,8		
o Immobilisations corporelles	46 225,9	44 569,6	▪ Capital	32 377,6	31 090,6		
o Immobilisations financières	1 636,9	1 691,2	▪ Réserves consolidées	- 10 161,8	- 9 910,2		
o Titres mis en équivalence	154,4	155,3	▪ Résultat net de l'exercice (part groupe)	- 399,5	- 250,5		
o Ecart de conversion actif	277,7	173,8	o Intérêts minoritaires	- 15,5	- 4,9		
o Impôts différés actifs	36,1	33,6	o Provisions pour risques et charges	352,7	253,3		
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	6 642,1	6 195,1	o Dettes de financement	20 894,9	20 001,4		
o Stocks	1 127,0	1 046,4	o Ecart de conversion passif	193,0	142,9		
o Créances D'exploitation	846,5	932,7	PASSIF CIRCULANT	8 312,0	9 165,4		
o Créances Diverses	4 229,7	3 770,5	o Dettes d'exploitation	5 964,4	6 632,7		
o Titres Et Valeurs De Placement	438,9	445,6	o Autres dettes	2 301,4	2 477,5		
TRESORERIE ACTIF	169,5	138,1	o Autres provisions pour risques et charges	46,2	55,2		
TOTAL ACTIF	55 335,6	53 189,6	TRÉSORERIE PASSIF	3 782,1	2 701,6		
			TOTAL PASSIF	55 335,6	53 189,6		

Compte de produits et charges consolidé provisoire au 30 juin 2015

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	EN MDH	
	30/06/2015	30/06/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION	2 367,3	2 570,1
o Chiffre d'affaires	2 127,2	2 377,1
o Autres produits	240,1	193,0
CHARGES D'EXPLOITATION	2 301,4	2 245,6
o Achats revendus et consommés et autres charges d'exploitation	663,4	616,2
o Autres charges externes	298,5	291,2
o Impôts et taxes	19,5	19,7
o Charges de personnel	640,3	638,7
o Dotations d'exploitation	679,7	679,8
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	65,9	324,5
RÉSULTAT FINANCIER	- 542,5	- 366,8
RÉSULTAT COURANT	- 476,5	- 42,3
RÉSULTAT NON COURANT	78,0	3,8
RÉSULTAT D'ENTREPRISE	- 398,5	- 38,5
Impôt sur le résultat	14,3	7,5
QUOTE PART DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	2,8	4,8
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	- 410,1	- 41,2
o Part du Groupe	- 399,5	- 45,3
o Intérêts minoritaires	- 10,6	4,1

LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES	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 MICHLIFEN 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
Institut de Formation Ferroviaire	50,00	50,00	Intégration proportionnelle
Société Foncière de la Lagune	49,99	49,99	Intégration proportionnelle
Laboratoire Public d'Essais et d'Etudes	24,99	24,99	Mise en équivalence
Société Chérifienne de Matériel Industriel et Ferroviaire	19,96	19,96	Mise en équivalence

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 INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2015

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de l'Office National des Chemins de Fer et de ses filiales (Groupe ONCF) comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges consolidés relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 21 801 millions de dirhams, dont une perte nette consolidée de 410 millions de dirhams.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges consolidés ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel 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 consolidés des auditeurs indépendants au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014, daté du 27 avril 2015, exprimait une opinion avec la réserve suivante que nous maintenons au 30 juin 2015 : Les comptes de TVA débiteurs de l'ONCF totalisent un montant de l'ordre de 3 794 millions de dirhams au 30 juin 2015. Etant donné que l'ONCF se trouve actuellement 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 la situation décrite dans le paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe ONCF établis au 30 juin 2015, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 septembre 2015

DELOITTE AUDIT Les Auditeurs Indépendants

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
- CASABLANCA -
Tél: 05 22 22 40 25/26/34/81
05 22 22 40 78
Ahmed BENABDELKHALEK
Associé

COOPERS AUDIT MAROC
COOPERS AUDIT MAROC S.A.
Bureau: 50 - 52, Bd Abdellatif Benkadour
CASABLANCA
Tel 0522 42 11 90 - Fax 0522 27 47 34
Abdelaziz ALMECHATT
Associé