

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

BILAN (PASSIF)		EN MDH	
PASSIF	31/12/2016	31/12/2015	
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>26 229,3</b>	<b>26 477,7</b>	
o 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	
o Intérêts minoritaires	-1,6	-20,6	
o Provisions pour risques et charges	82,6	104,5	
o Dettes de financement	26 993,3	24 577,2	
o Ecart de conversion passif	427,3	286,2	
<b>PASSIF CIRCULANT</b>	<b>7 095,9</b>	<b>8 833,0</b>	
o Dettes d'exploitation	5 359,8	6 652,5	
o Autres dettes	1 686,1	2 130,2	
o Autres provisions pour risques et charges	50,0	50,3	
<b>TRÉSORERIE PASSIF</b>	<b>5 661,6</b>	<b>2 627,1</b>	
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>66 490,0</b>	<b>62 905,7</b>	

### Compte de produits et charges consolidé provisoire au 31 Décembre 2016

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

### 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
Société Marocaine de Maintenance des Rames à Grande Vitesse	60,00	60,00	Intégration globale
Institut de Formation Ferroviaire	50,00	50,00	Intégration proportionnelle
Société Foncière de la Lagune	50,00	50,00	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 Zerktouni  
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 CONSOLIDÉE DU GROUPE ONCF

EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire 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 l'exercice allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 26 229 millions de dirhams compte tenu d'une perte consolidée de 520 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 pas d'opinion d'audit.

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.

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 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.

- 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  
Ahmed Benabdelkhalik  
Associé

COOPERS AUDIT (MAROC) S.A  
Abdelaziz ALMECHRI  
Associé