

BILAN (ACTIF)		EN MDH	
ACTIF	31/12/2015	31/12/2014	
ACTIF IMMOBILISE	57 173,8	46 856,5	
o Immobilisations incorporelles	191,8	233,1	
o Immobilisations corporelles	49 181,9	44 569,6	
o Immobilisations financières	7 292,4	1 691,2	
o Titres mis en équivalence	158,4	155,3	
o Ecart de conversion actif	315,0	173,8	
o Impôts différés actifs	34,3	33,6	
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	5 560,4	6 195,1	
o Stocks	1 118,6	1 046,4	
o Créances D'exploitation	801,4	932,7	
o Créances Diverses	3 463,6	3 770,5	
o Titres Et Valeurs De Placement	176,8	445,6	
TRESORERIE ACTIF	171,5	138,1	
TOTAL ACTIF	62 905,7	53 189,6	

BILAN (PASSIF)		EN MDH	
PASSIF	31/12/2015	31/12/2014	
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	26 477,7	20 924,9	
o Capitaux propres groupe	26 498,3	20 929,8	
▪ Capital	36 667,6	31 090,6	
▪ Réserves consolidées	-10 160,8	-9 910,2	
▪ Résultat net de l'exercice (part groupe)	-8,5	-250,5	
o Intérêts minoritaires	-20,6	-4,9	
o Provisions pour risques et charges	104,5	253,3	
o Dettes de financement	24 577,2	20 001,4	
o Ecart de conversion passif	286,2	142,9	
PASSIF CIRCULANT	8 833,0	9 165,4	
o Dettes d'exploitation	6 652,5	6 632,7	
o Autres dettes	2 130,2	2 477,5	
o Autres provisions pour risques et charges	50,3	55,2	
TRÉSORERIE PASSIF	2 627,1	2 701,6	
TOTAL PASSIF	62 905,7	53 189,6	

Compte de produits et charges consolidé provisoire au 31 Décembre 2015

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		EN MDH	
	31/12/2015	31/12/2014	
PRODUITS D'EXPLOITATION	5 332,7	5 072,6	
o Chiffre d'affaires	4 722,9	4 644,7	
o Autres produits	609,8	427,9	
CHARGES D'EXPLOITATION	4 945,4	4 500,5	
o Achats revendus et consommés et autres charges d'exploitation	1 541,9	1 316,7	
o Autres charges externes	651,9	515,6	
o Impôts et taxes	36,5	34,7	
o Charges de personnel	1 277,6	1 277,9	
o Dotations d'exploitation	1 437,5	1 355,5	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	387,3	572,1	
RÉSULTAT FINANCIER	-755,9	-791,8	
RÉSULTAT COURANT	-368,6	-219,7	
RÉSULTAT NON COURANT	380,0	-6,1	
RÉSULTAT D'ENTREPRISE	11,4	-225,7	
Impôt sur le résultat	44,9	46,1	
QUOTE PART DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	9,3	11,8	
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	-24,2	-260,0	
o Part du Groupe	-8,5	-250,5	
o Intérêts minoritaires	-15,7	-9,5	

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 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^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

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^{er} janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 26 478 millions de dirhams compte tenu d'une perte consolidée de 24 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 2014, daté du 27 avril 2015, faisait état de la réserve suivante que nous maintenons au titre de l'exercice 2015: Les comptes de TVA débiteurs totalisent un montant de l'ordre de 2 823 millions de dirhams au 31 décembre 2015 contre 3 461 millions de dirhams au 31 décembre 2014. 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.

Il est à noter qu'en date du 13 novembre 2015, l'ONCF a signé un protocole d'accord avec l'Etat ayant pour objet la prise en charge par l'Etat du crédit de TVA détenu par l'ONCF cumulé jusqu'au 31 décembre 2013 pour un montant de 1 777 millions de dirhams, ce qui a permis l'apurement d'une partie du crédit de TVA cumulé au 31 décembre 2014.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire consolidée, 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 du Groupe ONCF établis au 31 décembre 2015, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 30 mars 2016

Les Auditeurs Indépendants

DELOITTE AUDIT
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78
Ahmed Benabdelkhalik
Associé

COOPERS AUDIT MAROC (MAROC) S.A
Siège: 83 Avenue Hassan II
CASABLANCA
Bureau: 50 - 52, Bd Abdelouf Benkadour
CASABLANCA
Tel 0522 27 47 34
Abdelaziz Almechatt
Associé