

BILAN (ACTIF)

En millions de dirhams

Libellé	30/06/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	680,9	711,1
Immobilisations corporelles	61 978,1	62 235,2
Immobilisations financières	3 093,5	3 721,9
Titres MEE	170,0	170,0
Ecart de conversion actif	14,7	54,2
Impôts différés actifs	61,4	71,6
Actif Immobilisé	65 998,6	66 964,1
Stocks	874,7	869,6
Créances d'exploitation	661,9	774,6
Créances diverses	3 643,7	3 842,9
Titres et valeurs de placement	132,5	149,1
Actif circulant	5 312,9	5 636,3
Trésorerie Actif	788,7	850,5
Total Actif	72 100,1	73 450,9

BILAN (PASSIF)

En millions de dirhams

Libellé	30/06/2021	31/12/2020
Capitaux Propres Groupe	21 067,3	22 284,7
Capital social	37 724,8	37 724,8
Réserves Consolidées	- 15 440,1	- 14 493,0
Résultat net part groupe	- 1 217,4	- 947,1
Intérêts minoritaires	14,2	13,5
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	21 081,4	22 298,2
Provisions pour risques et charges	164,3	166,9
Dettes financières	42 836,7	43 080,3
Ecart de conversion passif	1 172,6	782,9
Passif Immobilisé	44 173,5	44 030,0
Dettes d'exploitation	2 604,2	3 168,2
Autres dettes	1 867,3	1 921,2
Autres provisions pour risques et charges	40,1	39,2
Passif Circulant	4 511,6	5 128,6
Trésorerie Passif	2 333,6	1 994,1
Total Passif	72 100,1	73 450,9

Compte de Produits et Charges au 30 Juin 2021

Libellé	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	1 761,0	1 557,7
Autres produits	54,0	89,6
Produits d'exploitation	1 815,0	1 647,4
Achats revendus et consommés et autres charges d'exploitation	439,0	454,6
Autres charges externes	311,4	392,1
Impôts et taxes	15,1	16,3
Charges de personnel	591,4	661,1
Dotations d'exploitation	1 022,7	1 004,4
Charges d'exploitation	2 379,7	2 528,5
Résultat d'exploitation	- 564,7	- 881,1
Résultat financier	- 691,4	- 665,6
Résultat courant	- 1 256,1	- 1 546,8
Résultat non courant	62,5	2 193,1
Résultat d'entreprise	- 1 193,6	646,4
Impôt sur le résultat	23,1	16,6
Quote part des sociétés mises en équivalence	- 0,0	1,5
Résultat net consolidé	- 1 216,7	661,5
Part du Groupe	- 1 217,4	658,5
Intérêts minoritaires	0,7	3,0

Tableau des flux de trésorerie au 30 juin 2021

En millions de dirhams

RUBRIQUES	30/06/2021	30/06/2020
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	- 1.216,7	661,5
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations & reprises d'exploitation	1.147,5	1.155,1
Variation des impôts différés	10,2	- 25,0
Plus-values de cessions, nettes	- 0,4	- 2.187,9
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	1,5
Autres flux d'immobilisations	-	30,0
Capacité d'auto-financement des sociétés intégrées	- 59,4	- 364,9
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 295,7	- 1.696,6
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 355,1	- 2.061,4
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	- 860,2	- 689,3
Cession d'immobilisations, nette d'impôt	0,4	
Variation de périmètre de consolidation		126,4
Cession de titres consolidés		2.170,9
Autres variations d'immobilisations		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 859,8	1.608,0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		0,7
Diminution des immobilisations financières	269,1	0,3
Augmentation des immobilisations financières	- 10,6	- 99,6
Augmentation des dettes de Financement	3.258,1	466,4
Remboursements d'emprunts	- 3.072,9	- 1.116,6
Dotations en capital de l'Etat ou augmentation de capital	370,0	426,0
Variation des intérêts minoritaires, des titres MEE et des réserves consolidées		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	813,6	- 324,2
Variation de trésorerie	- 401,3	- 777,6
Trésorerie d'ouverture	- 1.143,6	- 1.479,6
Trésorerie de clôture	- 1.544,9	- 2.257,2

Variation des Capitaux au 30 Juin 2021

En millions de dirhams	Capital	Réserves et résultat consolidés	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêt minoritaire	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2020	37 724,8	- 14 493,0	23 231,8	97,1	23 328,9
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur					
Montants retraités à l'ouverture	37 724,8	- 14 493,0	23 231,8	97,1	23 328,9
Variation des capitaux propres					
Résultat de l'exercice		947,1	947,1	5,7	941,4
Résultat global total de l'année		947,1	947,1	5,7	941,4
Dividendes				0,7	0,7
Sortie de périmètre				- 88,6	- 88,6
Augmentation de capital					
Total des transactions avec les actionnaires				89,3	89,3
Au 31 décembre 2020	37 724,8	- 15 440,1	22 284,7	13,5	22 298,2
Au 1er janvier 2021	37 724,8	- 15 440,1	22 284,7	13,5	22 298,2
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur					
Montants retraités à l'ouverture	37 724,8	- 15 440,1	22 284,7	13,5	22 298,2
Variation des capitaux propres					
Résultat de la période		- 1 217,4	- 1 217,4	0,7	- 1 216,7
Résultat global total de l'année		- 1 217,4	- 1 217,4	0,7	- 1 216,7
Total des transactions avec les actionnaires					
Au 30 juin 2021	37 724,8	- 16 657,5	21 067,3	14,2	21 081,5

Périmètre de consolidation de l'ONCF au 30 Juin 2021

	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 INFRAWAY-MAROC	100,00	100,00	Intégration Globale
Société Marocaine des Transports Rapides CARRE	93,06	93,06	Intégration Globale
Société des Basaltes Marocains	77,50	77,50	Intégration Globale
Société Marocaine de Maintenance des Rames à	60,00	60,00	Intégration Globale
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

Attestation

COOPERS AUDIT

33 Avenue Hassan II
25 000 Casablanca
Maroc

Fidarc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance
47 rue Abu Ben Ali
25 000 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 2021

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 et le périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 21 081 millions de dirhams, dont une perte nette consolidée de 1 217 millions de dirhams. Cette situation a été établie sous la responsabilité du management de l'Office dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 intermédiaire consolidée, citée au premier paragraphe ci-dessus, 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.

Les comptes de TVA débiteurs de l'ONCF totalisent un montant de l'ordre de 3 035 millions de dirhams, dont 1 277 millions de dirhams de crédit de TVA, au 30 juin 2021. 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 l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent 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 2021, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait suivant :

- 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 est limité à l'excédent des pertes sur les gains de changes latents.

Casablanca, le 29 septembre 2021

Les Auditeurs Indépendants

COOPERS AUDIT MAROC S.A
COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 33 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 3
Abdelaziz ALMECHATT
Associé

FIDARC GRANT THORNTON
FIDARC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
7 Bd. Ouhada - Casablanca
Tél: 0522 94 90 00 - Fax: 05 22 25 96 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

BILAN (ACTIF)				
ACTIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT		
		BRUT	AMORT & PROVIS	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS				
- Frais préliminaires	1 811 444 449,02	1 088 023 545,43	723 420 903,59	759 704 634,68
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 811 444 449,02	1 088 023 545,43	723 420 903,59	759 704 634,68
- Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES				
- Immob. en recherche et développement	662 230 193,33	520 868 000,37	141 362 192,96	167 055 352,20
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	493 270 650,25	367 861 694,40	125 408 955,85	152 851 854,37
- Fonds commercial	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
- Autres immobilisations incorporelles	97 200 305,83	84 247 068,72	12 953 237,11	11 203 497,83
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
- Terrains	2 287 955 126,41	22 583 884,62	2 265 371 243,79	2 265 371 243,79
- Constructions	46 852 040 636,93	8 347 909 587,69	38 504 131 049,24	38 938 844 204,41
- Installations techniques matériel et outillage	15 467 607 360,19	5 809 383 748,25	9 658 223 611,94	9 839 482 310,83
- Matériel de transport	17 750 724 712,12	9 339 336 612,17	8 411 380 158,95	8 378 650 257,44
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	603 401 113,78	518 441 009,14	84 960 104,64	102 601 192,02
- Autres immobilisations corporelles	3 231 873,56	2 147 636,84	1 084 236,72	621 681,62
- Immobilisations corporelles en cours	2 841 442 568,78	2 841 442 568,78	2 841 442 568,78	2 494 935 180,65
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
- Prêts immobilisés	3 343 308,24	12 977 731,28	3 321 227 968,24	3 952 070 998,53
- Autres créances financières	3 032 598 304,18	6 669 337,50	3 025 926 966,68	3 645 824 963,73
- Titres de participation	298 064 022,00	5 429 007,00	292 635 015,00	304 135 015,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF				
- Diminution des créances immobilisées	1 652 287,15		1 652 287,15	54 038 854,13
- Augmentation des dettes de financières	1 044 082,26		1 044 082,26	523 860,53
- Augmentation des dettes de financières	13 608 204,89		13 608 204,89	53 214 993,60
TOTAL I (A+B+C+D+E)	91 628 936 017,79	25 661 661 755,79	65 967 274 261,00	66 954 015 910,30
A STOCKS				
- Marchandises	918 345 985,33	88 449 214,23	831 896 771,10	838 448 905,09
- Matières et fournitures consommables	589 708,78		589 708,78	554 565,53
- Produits en cours	847 536 571,25	84 231 391,07	763 305 180,18	757 797 805,07
- Produits intermédiaires et produits résiduels	61 342 099,58	2 217 823,16	59 124 276,42	44 158 933,57
- Produits finis	194 609,70		194 609,70	194 609,70
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT				
- Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	4 667 004 311,47	4 19 272 742,66	4 247 731 568,81	4 575 751 734,04
- Clients et comptes rattachés	17 052 275,45	7 052 570,90	3 559 705,65	8 084 663,81
- Personnel	784 644 803,84	184 234 096,79	600 410 707,05	715 146 361,05
- Etat	4 929 971,62	553 325,08	4 376 646,54	4 915 788,20
- Autres débiteurs	3 094 967 395,17	3 094 967 395,17	3 097 343 270,44	3 097 343 270,44
- Comptes de régularisation - Actif	765 407 987,61	227 392 149,99	538 015 837,62	749 982 982,87
- Comptes de régularisation - Passif	1 877,78		1 877,78	278 667,67
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT				
- Titres et valeurs de placement	51 929 942,50	51 929 942,50	51 929 942,50	51 929 942,50
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (Eléments Circulants)				
- Diminution des stocks	1 181 744,06		1 181 744,06	2 699 617,16
- Augmentation des stocks	5 638 461 983,36	505 721 956,89	5 132 740 026,47	5 468 830 198,79
TRESORERIE - ACTIF				
- Chèques et valeurs à encaisser	245 472,19	104 476,00	140 996,19	85 919,19
- Banques, T.G. et C.C.	536 139 295,29	526 139 295,29	526 139 295,29	609 780 436,31
- Caisses, Régies d'avances et accreditifs	171 542 544,27		171 542 544,27	167 880 449,53
TOTAL III	697 927 311,75	104 476,00	697 822 835,75	777 746 806,85
TOTAL GENERAL I+II+III	97 965 325 311,90	26 167 488 188,68	71 797 837 123,22	73 200 592 915,94

BILAN (PASSIF)			
PASSIF	EXERCICE	Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		20 967 909 587,90	22 210 230 057,63
- Capital social ou personnel (1) (*)	37 724 797 985,76	37 724 797 985,76	37 724 797 985,76
- Autres réserves	49 868 720,50	49 868 720,50	49 868 720,50
- Report à nouveau (2)	-15 564 436 648,63	-14 449 911 532,64	-14 449 911 532,64
- Résultat net de l'exercice (2)	-1 242 320 469,73	-1 114 525 115,99	-1 114 525 115,99
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES		532 158 883,01	646 088 392,43
- Subventions d'investissement	532 158 883,01	532 158 883,01	646 088 392,43
DETTES DE FINANCEMENT		42 749 465 270,12	42 986 413 077,27
- Emprunts obligataires	11 293 843 332,43	8 833 243 332,43	8 833 243 332,43
- Autres dettes de financement	31 455 621 937,69	34 153 169 744,84	34 153 169 744,84
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES		164 103 507,74	166 611 648,24
- Provisions pour risques	71 824 091,51	74 332 232,01	74 332 232,01
- Provisions pour charges	92 279 416,23	92 279 416,23	92 279 416,23
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF		1 172 174 903,79	782 735 247,63
- Diminution des dettes de financement	1 172 174 903,79	1 172 174 903,79	782 735 247,63
TOTAL FINANCEMENT PERMANENT		65 585 812 152,56	66 792 078 423,20
DETTES DU PASSIF CIRCULANT		3 841 588 524,24	4 392 893 875,36
- Fournisseurs et comptes rattachés	2 536 950 939,72	3 152 777 690,31	3 152 777 690,31
- Clients créditeurs, avances et acomptes	32 137 993,39	29 824 625,18	29 824 625,18
- Personnel	72 118 983,12	119 995 078,86	119 995 078,86
- Organismes sociaux	4 496 758,83	10 243 521,05	10 243 521,05
- Etat	83 513 241,50	79 206 586,48	79 206 586,48
- Autres créanciers	660 105 455,09	644 605 232,72	644 605 232,72
- Comptes de régularisation - passif	452 264 352,59	356 241 140,76	356 241 140,76
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		37 097 823,28	35 747 854,82
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants)		5 674 626,75	3 018 928,34
TOTAL PASSIF CIRCULANT		3 884 360 974,27	4 431 660 658,52
TRESORERIE - PASSIF		2 327 663 996,39	1 976 853 834,22
- Crédits de trésorerie	1 730 000 000,00	1 550 000 000,00	1 550 000 000,00
- Banques (solde créditeur)	597 663 996,39	426 853 834,22	426 853 834,22
TOTAL PASSIF		71 797 837 123,22	73 200 592 915,94

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+), Déficitaire (-)

Compte de Produits et Charges au 30 Juin 2021				
NATURE	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 1 + 2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
-Ventes de marchandises (en l'état)				
-Ventes de biens et services produits	1 612 169 300		1 612 169 300	1 385 581 683
-Variation des stocks de produits (+/-) (1)	29 435 685		29 435 685	5 909 414
-Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	45 752 092		45 752 092	64 971 444
-Subventions d'exploitation				
-Autres produits d'exploitation	460 623		460 623	731 392
-Reprises d'exploitation: transfert de charges	34 330 664		34 330 664	19 684 991
TOTAL I	1 663 276 995		1 663 276 995	1 476 878 925
II CHARGES D'EXPLOITATION				
-Achats revendus (2) de marchandises	95 731		95 731	51 328
-Achats consommés (2) de matières et fournitures	463 695 189		463 695 189	482 777 616
-Autres charges externes	237 828 977	28 841	237 857 818	213 879 138
-Impôts et taxes	13 252 352		13 252 352	13 253 761
-Autres charges d'exploitation	507 750 952		507 750 952	553 163 089
-Dotations d'exploitation	1 044 391 336	401 656	1 044 792 992	1 009 524 244
TOTAL II	2 267 014 538	430 497	2 267 445 035	2 272 649 194
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			400 000 000	204 229 731
IV PRODUITS FINANCIERS				
-Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				27 244 581
-Gains de change	35 535 404		35 535 404	4 249 937
-Intérêts et autres produits financiers	48 641 710		48 641 710	22 509 954
-Reprises financières: transferts de charges	2 105 030		2 105 030	25 414
TOTAL IV	86 282 143		86 282 143	54 029 887
V CHARGES FINANCIERES				
-Charges d'intérêts	695 428 048		695 428 048	629 123 674
-Pertes de change	3 421 868		3 421 868	15 577 047
-Autres charges financières				
-Dotations financières	77 862 127		77 862 127	41 109 267
TOTAL V	776 712 043		776 712 043	685 809 988
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			123 312 957	136 418 749
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			523 312 957	340 648 480
VIII RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			62 591 028,25	2 017 895 122,23
IX RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			1 232 006 911,56	590 344 750,97
X Impôts sur les résultats			10 313 558,17	7 213 685,00
XI RESULTAT NET (XI - XII)			1 221 693 353,39	582 631 065,97
XII TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			1 933 186 029,94	1 722 928 010,26
XIII TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			3 175 506 499,67	3 545 793 944,29
XIV RESULTAT NET (XIV - XIII)			-1 242 320 469,73	-1 242 320 469,73

(1) Variation de stocks: stock final-stock initial; augmentation (+); diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés: achats-variation de stocks.

NATURE	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 1 + 2	4
VII RESULTAT COURANT (reports)			-1 294 597 939,81	-1 427 550 371,26
VIII PRODUITS NON COURANTS				
-Produits des Cessions d'immobilisations	9 577 731,00		9 577 731,00	2 348 283 625,00
-Subvention d'équilibre	143 429 509,42		143 429 509,42	2 419 248,12
-Reprises sur subventions d'investissement	27 838 791,39		27 838 791,39	147 313 325,76
-Autres produits non courants				
-Reprises non-courantes; transfert de charges	2 780 860,03		2 780 860,03	100 000 000,00
TOTAL VIII	183 626 891,84		183 626 891,84	2 598 016 198,88
IX CHARGES NON COURANTES				
-Valeur nette d'amort. des immob. cédées	11 500 000,05		11 500 000,05	334 852 146,45
-Subventions accordées				
-Autres charges non courantes	22 813 738,31		22 813 738,31	123 002 372,16
-Dotations non courantes aux amort. & aux provisions	86 722 125,23		86 722 125,23	122 266 558,04
TOTAL IX	121 035 863,59		121 035 863,59	580 121 076,65
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			62 591 028,25	2 017 895 122,23
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			1 232 006 911,56	590 344 750,97
XII Impôts sur les résultats			10 313 558,17	7 213 685,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			1 221 693 353,39	582 631 065,97
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			1 933 186 029,94	1 722 928 010,26
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			3 175 506 499,67	3 545 793 944,29
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			-1 242 320 469,73	-1 242 320 469,73

TABEAU DE FINANCEMENT au 30 Juin 2