Communication financière

SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX DE L'ONCF AU 30 JUIN 2020

Bilan social provioire de l'ONCF au 30 Juin 2020

	ACTIF	Au 30 Juin 2020 BRUT	Au 30 Juin 2020 AMORT & PROVIS	Au 30 Juin 2020 NET	Au 31/12/2019 NET
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)**	**2.078.064.406,20**	**1.218.782.477,16**	**859.281.929,04**	**901.015.195,89**
	. Frais préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices	2.078.064.406,20	1.218.782.477,16	859.281.929,04	901.015.195,89
	. Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**610.246.573,41**	**461.968.182,30**	**148.278.391,11**	**169.297.247,88**
	. Immob. en recherche et développement	68.759.237,25	68.759.237,25		
	. Brevets,marques,droits et valeurs similaires	438.331.684,41	308.963.474,07	129.368.210,34	154.096.826,62
	. Fonds commercial	3.000.000,00		3.000.000,00	3.000.000,00
	. Autres immobilisations incorporelles	100.155.651,75	84.245.470,98	15.910.180,77	12.200.421,26
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**83.998.976.540,84**	**22.222.771.615,01**	**61.776.204.925,83**	**62.158.674.934,68**
	. Terrains	2.287.955.128,41	22.583.884,62	2.265.371.243,79	2.265.371.243,79
	. Constructions	46.350.151.359,29	7.575.878.621,64	38.774.272.737,65	39.175.291.156,48
	. Installations techniques matériel et outillage	14.822.508.950,39	5.300.591.601,65	9.521.917.348,74	9.776.524.984,18
	. Matériel de transport	16.696.271.882,31	8.841.850.482,52	7.854.421.399,79	8.082.224.119,69
	. Mobilier,matériel de bureau et aménagements divers	593.453.443,39	479.806.357,70	113.647.085,69	132.758.146,89
	. Autres immobilisations corporelles	2.547.981,83	2.060.666,88	487.314,95	406.864,95
	. Immobilisations corporelles en cours	3.246.087.795,22		3.246.087.795,22	2.726.098.418,70
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**2.774.307.416,74**	**12.977.731,28**	**2.761.329.685,46**	**3.418.781.785,06**
	. Prêts immobilisés	4.000.701,62	879.386,78	3.121.314,84	3.267.150,72
	. Autres créances financières	2.352.242.693,12	6.669.337,50	2.345.573.355,62	2.671.913.219,34
	. Titres de participation	418.064.022,00	5.429.007,00	412.635.015,00	743.601.415,00
	. Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	**211.149.737,77**		**211.149.737,77**	**152.891.995,06**
	. Diminution des créances immobilisées	1.571.235,43		1.571.235,43	1.231.371,71
	. Augmentation des dettes de financières	209.578.502,34		209.578.502,34	151.660.623,35
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**89.672.744.674,96**	**23.916.500.005,75**	**65.756.244.669,21**	**66.800.661.158,57**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**	**1.016.956.738,80**	**83.625.199,31**	**933.331.539,49**	**891.263.825,45**
	. Marchandises	611.515,20		611.515,20	605.894,99
	. Matières et fournitures consommables	902.250.701,10	77.005.004,21	825.245.696,89	787.122.255,26
	. Produits en cours	34.263.469,13		34.263.469,13	50.291.197,55
	. Produits intermédiaires et produits résiduels	79.636.443,67	6.620.195,10	73.016.248,57	53.049.867,95
	. Produits finis	194.609,70		194.609,70	194.609,70
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**6.270.234.611,73**	**381.319.984,70**	**5.888.914.627,03**	**5.785.019.233,79**
	. Fournisseurs débiteurs,avances et acomptes	15.875.098,76	7.700.390,35	8.174.708,41	13.345.127,26
	. Clients et comptes rattachés	894.329.101,20	167.999.840,77	726.329.260,43	601.704.712,55
	. Personnel	5.096.933,39	553.325,08	4.543.608,31	4.482.040,11
	. Etat	4.496.626.968,63		4.496.626.968,63	4.536.191.354,68
	. Autres débiteurs	857.925.985,72	205.066.428,50	652.859.557,22	629.233.904,79
	. Comptes de régularis. Actif	380.524,03		380.524,03	62.094,40
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	**51.929.942,50**		**51.929.942,50**	**51.929.942,50**
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	**2.559.983,71**		**2.559.983,71**	**1.263.701,47**
	TOTAL II (F+G+H+I)	**7.341.681.276,74**	**464.945.184,01**	**6.876.736.092,73**	**6.729.476.703,21**
TRESOR.	**TRESORERIE - ACTIF**				
	. Chèques et valeurs à encaisser	10.608,86		10.608,86	341.492,47
	. Banques, T.G. et C.C.P	554.812.195,14		554.812.195,14	975.409.393,17
	. Caisses,Régies d'avances et accréditifs	179.094.023,14		179.094.023,14	173.099.245,32
	TOTAL III	**733.916.827,14**		**733.916.827,14**	**1.148.850.130,96**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**97.748.342.778,84**	**24.381.445.189,76**	**73.366.897.589,08**	**74.678.987.992,74**

	PASSIF	Au 30 Juin 2020	Au 31 décembre 2019
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES (A)**	**23.907.886.239,59**	**23.324.755.173,62**
	. Capital social ou personnel (1)	37.724.797.985,76	37.724.797.985,76
	. Moins: actionnaires; capital souscrit non appelé		
	Capital appelé		
	Dont versé		
	. Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	. Autres réserves	49.868.720,50	49.868.720,50
	. Report à nouveau (2)	-14.449.911.533	-12.357.726.367
	. Resultats nets en instance d'affectation (2)		
	. Résultat net de l'exercice (2)	583.131.065,97	-2.092.185.165
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	**790.201.718,19**	**873.574.173,95**
	. Subventions d'investissement	790.201.718,19	873.574.173,95
	. Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	**41.172.282.258,25**	**41.609.259.216,55**
	. Emprunts obligataires	6.992.519.999,09	7.031.919.999,09
	. Autres dettes de financement	34.179.762.259,16	34.577.339.217,46
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	**135.774.895,99**	**135.166.475,97**
	. Provisions pour risques	70.290.029,31	69.681.609,29
	. Provisions pour charges	65.484.866,68	65.484.866,68
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	**269.749.450,87**	**461.551.524,78**
	. Augmentation des créances immobilisées		
	. Diminution des dettes de financement	269.749.450,87	461.551.524,78
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**66.275.894.562,89**	**66.404.306.564,87**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT**	**4.022.619.649,27**	**5.537.799.346,66**
	. Fournisseurs et comptes rattachés	3.151.659.473,42	4.038.247.257,58
	. Clients créditeurs,avances et acomptes	29.418.842,27	29.087.756,51
	. Personnel	83.992.663,01	91.374.317,26
	. Organismes sociaux	5.518.102,23	19.032.083,69
	. Etat	88.194.364,52	149.517.060,82
	. Comptes d'associés		
	. Autres créanciers	214.144.191,82	829.762.422,10
	. Comptes de régularisation - passif	449.692.012,00	380.778.448,70
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**39.876.578,25**	**38.191.491,92**
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	**4.041.446,89**	**6.836.230,81**
	TOTAL II (F+G+H)	**4.066.537.674,41**	**5.582.827.069,39**
TRESOR	**TRESORERIE - PASSIF**		
	. Crédits d'escompte		
	. Crédits de trésorerie	1.530.000.000,00	1.530.000.000,00
	. Banques (solde créditeur)	1.494.465.351,78	1.161.854.358,48
	TOTAL III	**3.024.465.351,78**	**2.691.854.358,48**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**73.366.897.589,08**	**74.678.987.992,74**

1) capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+); Déficitaire (-)

Comptes de Produits et charges social provisoire de l'ONCF au 30 Juin 2020

		NATURE	Opérations Propres à l'exercice (1)	Opérations Exercices précédents (2)	Totaux au 30/06/2020 (3) = (1)+(2)	Totaux au 30/06/2019 (4)
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
		-Ventes de marchandises (en l'état)				
		-Ventes de biens et services produits	1.385.581.682,64		1.385.581.682,64	1.764.861.511,88
		Chiffre d'affaires				
		-Variation des stocks de produits (+/-) (1)	5.909.414,02		5.909.414,02	13.642.390,82
		-Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	64.971.444,37		64.971.444,37	104.739.788,72
		-Subventions d'exploitation				
		-Autres produits d'exploitation	731.392,26		731.392,26	461.454,65
		-Reprises d'exploitation: transfert de charges	19.684.991,46		19.684.991,46	26.978.427,97
		TOTAL I (A+B+C+D+E)	**1.476.878.924,75**		**1.476.878.924,75**	**1.910.683.574,04**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
		-Achats revendus de marchandises	51.327,50		51.327,50	89.435,68
		-Achats consommés de matières et fournitures	482.877.615,62	-100.000,00	482.777.615,62	569.648.283,44
		-Autres charges externes	213.878.957,99	180,00	213.879.137,99	290.538.910,60
		-Impots et taxes	13.253.761,06		13.253.761,06	14.231.606,30
		-Charges de personnel	553.163.089,22		553.163.089,22	576.638.093,24
		-Autres charges d'exploitation	19,30		19,30	0,00
		-Dotations d'exploitation	1.009.524.243,63		1.009.524.243,63	956.075.345,97
		TOTAL II	**2.272.749.014,32**	**-99.820,00**	**2.272.649.194,32**	**2.407.221.675,23**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II)**			**-795.770.269,57**	**-496.538.101,19**
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
		-Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	27.244.580,72		27.244.580,72	26.997.281,00
		-Gains de change	4.249.937,39		4.249.937,39	5.807.616,82
		-Interêts et autres produits financiers	22.509.954,08		22.509.954,08	20.195.257,16
		-Reprises financières: transferts de charges	25.414,44		25.414,44	1.838.398,05
		TOTAL IV	**54.029.886,63**		**54.029.886,63**	**54.838.553,03**
	V	**CHARGES FINANCIERES**				
		-Charges d'interêts	629.123.673,75		629.123.673,75	589.530.688,99
		-Pertes de change	15.577.047,34		15.577.047,34	26.795.501,83
		-Autres charges financières				
		-Dotations financières	41.109.267,23		41.109.267,23	31.055.839,33
		TOTAL V	**685.809.988,32**		**685.809.988,32**	**647.382.030,15**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**-631.780.101,69**	**-592.543.477,12**
	VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**-1.427.550.371,26**	**-1.089.081.578,31**
NON COURANT	VII	**PRODUITS NON COURANTS**				
		-Produits des Cessions d'immobilisations	2.348.283.625,00		2.348.283.625,00	1.272.401,60
		-Subvention d'équilibre				
		-Reprises sur subventions d'investissement	147.313.325,76		147.313.325,76	198.584.161,65
		-Autres produits non courants	2.419.248,12		2.419.248,12	3.228.239,50
		-Reprises non-courantes, transfert de charges	100.000.000,00		100.000.000,00	0,00
		TOTAL VIII	**2.598.016.198,88**		**2.598.016.198,88**	**203.084.802,75**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**				
		-Valeur nette d'amort. des immob. cédées	334.852.146,45		334.852.146,45	670.015,63
		-Subventions accordées	0,00		0,00	0,00
		-Autres charges non courantes	123.002.372,16		123.002.372,16	5.146.009,21
		-Dotations non courantes aux amort. & aux provisions	122.266.558,04		122.266.558,04	105.554.504,62
		TOTAL IX	**580.121.076,65**		**580.121.076,65**	**111.370.529,46**
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)**			**2.017.895.122,23**	**91.714.273,29**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)**			**590.344.750,97**	**-997.367.305,02**
	XII	Impôts sur les résultats	7.213.685,00		7.213.685,00	13.661.637,00
	XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**583.131.065,97**	**-1.011.028.942,02**
	XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**			**4.128.925.010,26**	**2.168.606.929,82**
	XV	**TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)**			**3.545.793.944,29**	**3.179.635.871,84**
	XVI	**RESULTAT NET (XIV - XV)**			**583.131.065,97**	**-1.011.028.942,02**

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance
7, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT
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 (Comptes sociaux)
PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2020

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de l'Office National des Chemins de Fer (ONCF) comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 24.698.087.957,78 dirhams, dont un bénéfice net de 583.131.065,97 dirhams, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'ONCF. Cette situation a été établie sous la responsabilité du management de l'Office dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société 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 totalisent un montant de l'ordre de 4.466 millions de dirhams, dont 2.787 millions de dirhams de crédit de TVA, au 30 juin 2020. 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 la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'ONCF établis au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les faits suivants :

- 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.
- L'impact de la crise sanitaire Covid-19 sur l'activité de l'Office.

Casablanca, le 29 septembre 2020

Les Auditeurs Indépendants

Fidaroc Grant Thornton
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél : 0522 54 48 00 - Fax : 0522 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

COOPERS AUDIT MAROC S.A
COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Abdelaziz ALMECHATT
Associé

Le rapport financier du premier semestre est sur le lien suivant https : //www.oncf.ma/en/Travelers/Relation-client/Downloads

Finances News Hebdo du 30 septembre 2020

Communication financière

SITUATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ONCF AU 30 JUIN 2020

Bilan consolidé du Groupe ONCF au 30 Juin 2020

BILAN (ACTIF)		EN MDH
ACTIF	30/06/2020	31/12/2019
ACTIF IMMOBILISE	**66.004,63**	**66.948,16**
Immobilisations incorporelles	768,29	921,79
Immobilisations corporelles	62.386,06	62.953,81
Immobilisations financières	2.361,45	2.689,39
Titres MEE	193,85	170,75
Ecart de conversion actif	211,15	152,89
Impôts différés actifs	83,81	59,53
ACTIF CIRCULANT	**6.860,95**	**7.064,40**
Stocks	970,03	958,81
Créances d'exploitation	728,61	839,80
Créances diverses	5.081,87	5.113,85
Titres et valeurs de placement	80,44	151,95
TRESORERIE-ACTIF	**805,01**	**1.293,63**
TOTAL ACTIF	**73.670,58**	**75.306,20**

BILAN (PASSIF)		EN MDH
PASSIF	30/06/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRE DE l'ENSEMBLE CONSOLIDE	**23.901,06**	**23.328,88**
Capitaux Propres Groupe	23.890,24	23.231,77
Capital social	37.724,80	37.724,80
Réserves Consolidés	- 14.493,02	- 12.481,57
Résultat net part groupe	658,47	- 2.011,45
Intérêts minoritaires	10,82	97,10
PASSIF IMMOBILISE	**41.780,96**	**42.492,44**
Provisions pour risques et charges	136,07	135,67
Dettes financières	41.374,71	41.894,80
Ecart de conversion passif	270,17	461,97
PASSIF CIRCULANT	**4.926,40**	**6.711,69**
Dettes d'exploitation	3.177,86	4.144,11
Autres dettes	1.708,56	2.516,26
Autres provisions pour risques et charges	39,98	51,31
TRESORERIE PASSIF	**3.062,17**	**2.773,19**
TOTAL PASSIF	**73.670,58**	**75.306,20**

Comptes de Produits et charges consolidé du Groupe ONCF au 30 Juin 2020

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES		EN MDH
Libellé	30/06/2020	30/06/2019
Chiffre d'affaires	1.557,73	2.299,50
Autres produits	89,64	153,45
Produits d'exploitation	**1.647,37**	**2.452,95**
Achats revendus et consommés et autres charges d'exploitation	454,61	626,72
Autres charges externes	392,07	431,37
Impôts et taxes	16,29	18,66
Charges de personnel	661,14	718,34
Dotations d'exploitation	1.004,39	1.011,81
Charges d'exploitation	**2.528,50**	**2.806,90**
Résultat d'exploitation	**- 881,14**	**- 353,94**
Résultat financier	**- 665,62**	**- 627,92**
Résultat courant	**- 1.546,76**	**- 981,86**
Résultat non courant	**2.193,11**	**91,20**
Résultat d'entreprise	**646,35**	**- 890,66**
Impôt sur le résultat	- 16,61	27,71
Quote part des sociétés mises en équivalence	- 1,48	1,11
Résultat net consolidé	**661,48**	**- 917,27**
Part du Groupe	**658,47**	**- 953,95**
Intérêts minoritaires	**3,01**	**36,68**

Tableau de variation des capitaux propres consolidé du Groupe ONCF au 30/06/2020

	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES				EN MDH
	Capital	Réserves et résultat consolidés	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêt minoritaire	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2019	37.724,80	- 12.481,60	25.243,20	34,90	25.278,10
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur			-		-
Montants retraités à l'ouverture	37.724,80	- 12.481,60	25.243,20	34,90	25.278,10
Variation des capitaux propres					
Résultat de l'exercice		- 2.011,45	- 2.011,45	62,79	- 1.948,66
Résultat global total de l'année		- 2.011,45	- 2.011,45	62,79	- 1.948,66
Entrée de périmètre					
Dividendes				- 0,55	- 0,55
Dotation en capital					-
Augmentation de capital					
Total des transactions avec les actionnaires				- 0,55	- 0,55
Au 31 décembre 2019	37.724,80	- 14.493,05	23.231,75	97,13	23.328,88
Au 1er janvier 2020	37.724,80	- 14.493,05	23.231,75	97,13	23.328,88
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur					
Montants retraités à l'ouverture	37.724,80	- 14.493,05	23.231,75	97,13	23.328,88
Variation des capitaux propres					
Résultat de la période		658,47	658,47	3,01	661,48
Résultat global total de l'année		658,47	658,47	3,01	661,48
Entrée de périmètre					
Dividendes				- 0,65	- 0,65
Dotation en capital					-
Sortie de périmètre				- 88,64	- 88,64
Augmentation de capital					
Total des transactions avec les actionnaires				- 89,29	- 89,29
Au 30 juin 2020	37.724,80	- 13.834,58	23.890,22	10,85	23.901,07

Tableau des flux de trésorerie consolidé du Groupe ONCF au 30/06/2020

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	EN MDH	
RUBRIQUES	30/06/2020	30/06/2019
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	661,48	- 917,30
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations & reprises d'exploitation	1.155,15	1.123,70
Variation des impôts différés	- 25,04	
Plus-values de cessions, nettes	- 2.187,93	- 3,60
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	1,48	- 1,10
Autres flux d'immobilisations	30,00	
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	- 364,87	201,80
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 1.696,58	- 1.616,20
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**- 2.061,44**	**- 1.414,40**
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	- 689,35	- 955,90
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt		4,40
Variation de périmètre de consolidation	126,43	
Cession de titres consolidés	2.170,93	
Autres variations d'immobilisation		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**1.608,01**	**- 951,40**
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	- 0,65	- 0,60
Diminution des immobilisations financières	0,31	- 40,10
Augmentation des immobilisations financières	- 99,60	466,40
Augmentation des Dettes de Financement	466,38	3.304,80
Remboursements d'emprunts	- 1.116,60	- 744,10
Dotation en capital de l'Etat ou augmentation de capital	426,00	58,00
Variation des intérêts minoritaires, des titres MEE et des réserves consolidées		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**- 324,17**	**3.045,10**
Variation de trésorerie	**- 777,60**	**679,30**
Trésorerie d'ouverture	- 1.479,56	- 3.142,20
Trésorerie de clôture	- 2.257,16	- 2.463,00

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance
7, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT
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 1er JANVIER AU 30 JUIN 2020

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 1er janvier 2020 au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 23.901 millions de dirhams, dont un bénéfice net consolidé de 658 millions de dirhams. Cette situation a été établie sous la responsabilité du management de l'Office dans un contexte évolutif de la 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'entité ONCF totalisent un montant de l'ordre de 4.466 millions de dirhams, dont 2.787 millions de dirhams de crédit de TVA, au 30 juin 2020. 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 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les faits suivants :

- 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.
- L'impact de la crise sanitaire Covid-19 sur l'activité de l'Office.

Casablanca, le 29 septembre 2020

Les Auditeurs Indépendants

Fidaroc Grant Thornton
Membre du réseau Grant Thornton International
7, rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél : 0522 94 49 00 - Fax : 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

COOPERS AUDIT MAROC S.A
COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social 83 Avenue Hassan II
Casablanca

Abdelaziz ALMECHATT
Associé

Finances News Hebdo du 30 septembre 2020