COMMUNICATION FINANCIERE

Bilan social de l'ONCF au 31 Décembre 2019

	ACTIF	EXERCICE BRUT	EXERCICE AMORT & PROVIS	EXERCICE NET	EXERCICE PRECEDENT NET
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)**	**1 911 942 856,08**	**1 010 927 660,19**	**901 015 195,89**	**901 555 341,02**
	. Frais préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 911 942 856,08	1 010 927 660,19	901 015 195,89	901 555 341,02
	. Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**606 536 813,90**	**437 239 566,02**	**169 297 247,88**	**184 797 129,92**
	. Immobilisations en recherche et développement	68 759 237,25	68 759 237,25		
	. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	438 331 684,41	284 234 857,79	154 096 826,62	137 301 308,16
	. Fonds commercial	3 000 000,00		3 000 000,00	3 000 000,00
	. Autres immobilisations incorporelles	96 445 892,24	84 245 470,98	12 200 421,26	44 495 821,76
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**83 462 534 768,92**	**21 303 859 834,24**	**62 158 674 934,68**	**61 939 314 433,71**
	. Terrains	2 287 955 128,41	22 583 884,62	2 265 371 243,79	2 572 622 983,18
	. Constructions	46 350 140 259,29	7 174 849 102,81	39 175 291 156,48	37 590 412 756,87
	. Installations techniques matériel et outillage	14 827 853 377,44	5 051 328 393,26	9 776 524 984,18	8 396 546 103,12
	. Matériel de transport	16 672 322 439,44	8 590 098 319,75	8 082 224 119,69	8 454 633 567,01
	. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	595 697 613,81	462 939 466,92	132 758 146,89	97 174 204,98
	. Autres immobilisations corporelles	2 467 531,83	2 060 666,88	406 864,95	590 368,33
	. Immobilisations corporelles en cours	2 726 098 418,70		2 726 098 418,70	4 827 334 450,22
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**3 431 759 516,34**	**12 977 731,28**	**3 418 781 785,06**	**4 034 265 234,33**
	. Prêts immobilisés	4 146 537,50	879 386,78	3 267 150,72	3 730 872,72
	. Autres créances financières	2 678 582 556,84	6 669 337,50	2 671 913 219,34	3 286 932 946,61
	. Titres de participation	749 030 422,00	5 429 007,00	743 601 415,00	743 601 415,00
	. Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION (E)	**152 891 995,06**		**152 891 995,06**	**151 485 710,63**
	. Diminution des créances immobilisées	1 231 371,71		1 231 371,71	1 341 798,19
	. Augmentation des dettes de financières	151 660 623,35		151 660 623,35	150 143 912,44
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**89 565 665 950,30**	**22 765 004 791,73**	**66 800 661 158,57**	**67 211 417 849,61**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**	**978 085 913,77**	**86 822 088,32**	**891 263 825,45**	**871 136 821,26**
	. Marchandises	605 894,99		605 894,99	767 148,77
	. Matières et fournitures consommables	869 294 910,30	82 172 655,04	787 122 255,26	787 021 860,54
	. Produits en cours	50 291 197,55		50 291 197,55	39 459 643,52
	. Produits intermédiaires et produits résiduels	57 699 301,23	4 649 433,28	53 049 867,95	43 693 558,73
	. Produits finis	194 609,70		194 609,70	194 609,70
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**6 164 621 504,10**	**379 602 270,31**	**5 785 019 233,79**	**5 559 049 499,23**
	. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	21 118 138,05	7 773 010,79	13 345 127,26	31 779 460,64
	. Clients et comptes rattachés	768 729 318,24	167 024 605,69	601 704 712,55	580 798 284,88
	. Personnel	5 035 365,19	553 325,08	4 482 040,11	4 628 725,84
	. Etat	4 536 191 354,68		4 536 191 354,68	4 374 768 229,98
	. Autres débiteurs	833 485 233,54	204 251 328,75	629 233 904,79	567 026 140,61
	. Comptes de régularisation Actif	62 094,40		62 094,40	48 657,28
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	**51 929 942,50**		**51 929 942,50**	**48 825 184,77**
	ECARTS DE CONVERSION (Eléments circulants) (I)	**1 263 701,47**		**1 263 701,47**	**2 745 082,40**
	TOTAL II (F+G+H+I)	**7 195 901 061,84**	**466 424 358,63**	**6 729 476 703,21**	**6 481 756 587,66**
TRESO	**TRESORERIE - ACTIF**				
	. Chèques et valeurs à encaisser	341 492,47		341 492,47	199 606,47
	. Banques, T.G. et C.C.P	975 409 393,17		975 409 393,17	220 189 233,25
	. Caisses, Régies d'avances et accréditifs	173 099 245,32		173 099 245,32	66 751 788,26
	TOTAL III	**1 148 850 130,96**		**1 148 850 130,96**	**287 140 627,98**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**97 910 417 143,10**	**23 231 429 150,36**	**74 678 987 992,74**	**73 980 315 065,25**

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**		
	. Capital social ou personnel (1) (*)	37 724 797 985,76	37 724 797 985,76
	. Moins: actionnaires; capital souscrit non appelé		
	Capital appelé		
	Dont verse.....		
	. Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	. Ecarts de réévaluation		
	. Réserve légale		
	. Autres réserves	49 868 720,50	49 868 720,50
	. Report à nouveau (2)	-12 357 726 367,44	-11 145 523 740,41
	. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
	. Résultat net de l'exercice (2)	-2 092 185 165,20	-1 212 202 627,03
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	**23 324 755 173,62**	**25 416 940 338,82**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	**873 574 173,95**	**1 109 380 649,13**
	. Subventions d'investissement	873 574 173,95	1 109 380 649,13
	. Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	**41 609 259 216,55**	**37 592 839 762,24**
	. Emprunts obligataires	7 031 919 999,09	4 979 463 332,42
	. Autres dettes de financement	34 577 339 217,46	32 613 376 429,82
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	**135 166 475,97**	**132 487 314,91**
	. Provisions pour risques	69 681 609,29	67 002 448,23
	. Provisions pour charges	65 484 866,68	65 484 866,68
	ECARTS DE CONVERSION (E)	**461 551 524,78**	**215 030 232,20**
	. Augmentation des créances immobilisées		
	. Diminution des dettes de financement	461 551 524,78	215 030 232,20
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**66 404 306 564,87**	**64 466 678 297,30**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**5 537 799 346,66**	**6 018 327 179,85**
	. Fournisseurs et comptes rattachés	4 038 247 257,58	4 751 151 026,63
	. Clients créditeurs, avances et acomptes	29 087 756,51	31 411 420,34
	. Personnel	91 374 317,26	100 483 005,89
	. Organismes sociaux	19 032 083,69	20 848 198,57
	. Etat	149 517 060,82	118 567 165,88
	. Comptes d'associés		
	. Autres créanciers	829 762 422,10	639 549 176,51
	. Comptes de régularisation - passif	380 778 448,70	356 317 186,03
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**38 191 491,92**	**44 560 578,77**
	ECARTS DE CONVERSION (Eléments circulants) (H)	**6 836 230,81**	**3 450 953,25**
	TOTAL II (F+G+H)	**5 582 827 069,39**	**6 066 338 711,87**
TRESO	**TRESORERIE - PASSIF**		
	. Crédits d'escompte		
	. Crédits de trésorerie	1 530 000 000,00	1 980 000 000,00
	. Banques (solde créditeur)	1 161 854 358,48	1 467 298 056,08
	TOTAL III	**2 691 854 358,48**	**3 447 298 056,08**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**74 678 987 992,74**	**73 980 315 065,25**

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire (+) ; Déficitaire (-)
(*) Dont :

-	Capital (Article 10 du Dahir N° 163.225 du 6.8.63)	32 437 300,53	32 437 300,53
-	Dotations en capital de l'Etat	37 692 360 685,23	37 692 360 685,23

Compte de produits et charges social de l'ONCF au 31 Décembre 2019

		NATURE	OPERATIONS Propres à l'Exercice (1)	OPERATIONS Exercices Précédents (2)	Totaux de l'exercice (3) = (1) + (2)	Totaux de l'exercice précédent (4)
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
		-Ventes de marchandises (en l'état)				
		-Ventes de biens et services produits Chiffre d'affaires	3 764 413 441,10		3 764 413 441,10	3 443 172 761,02
		-Variation des stocks de produits (+/-) (1)	19 273 943,44		19 273 943,44	-39 199 787,54
		-Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	174 279 706,53		174 279 706,53	389 762 082,17
		-Subventions d'exploitation				
		-Autres produits d'exploitation	962 416,04		962 416,04	1 072 578,93
		-Reprises d'exploitation: transfert de charges	65 533 378,35		65 533 378,35	126 632 788,74
		TOTAL I	**4 024 462 885,46**		**4 024 462 885,46**	**3 921 440 423,32**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
		-Achats revendus (2) de marchandises	305 752,92		305 752,92	151 874,28
		-Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 255 714 373,45	-29 943,84	1 255 684 429,61	1 328 274 174,73
		-Autres charges externes	622 732 242,71		622 732 242,71	484 573 699,46
		-Impôts et taxes	22 799 307,53	-8 993,51	22 790 314,02	22 625 606,02
		-Charges de personnel	1 128 052 397,57	-110 727,51	1 127 941 670,06	1 117 394 045,73
		-Autres charges d'exploitation	1 758,15		1 758,15	1 758,15
		-Dotations d'exploitation	2 018 232 667,43	11 530 506,00	2 029 763 173,43	1 341 135 771,27
		TOTAL II	**5 047 838 499,76**	**11 380 841,14**	**5 059 219 340,90**	**4 294 156 929,64**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II)**			**-1 034 756 455,44**	**-372 716 506,32**
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
		-Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	26 997 281,00		26 997 281,00	34 460 898,44
		-Gains de change	21 600 969,30		21 600 969,30	14 172 877,36
		-Intérêts et autres produits financiers	39 040 005,76		39 040 005,76	50 651 657,44
		-Reprises financières: transferts de charges	2 035 445,40		2 035 445,40	142 960 492,18
		TOTAL IV	**89 673 701,46**		**89 673 701,46**	**242 245 925,42**
	V	**CHARGES FINANCIERES**				
		-Charges d'intérêts	1 208 442 759,92		1 208 442 759,92	1 119 792 748,08
		-Pertes de change	34 280 672,15		34 280 672,15	21 199 507,00
		-Autres charges financières				
		-Dotations financières	81 399 071,73		81 399 071,73	65 387 986,41
		TOTAL V	**1 324 122 503,80**		**1 324 122 503,80**	**1 206 380 241,49**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**-1 234 448 802,34**	**-964 134 316,07**
	VII	**RESULTAT COURANT (III + VI)**			**-2 269 205 257,78**	**-1 336 850 822,39**

		NATURE	OPERATIONS Propres à l'Exercice (1)	OPERATIONS Exercices Précédents (2)	Totaux de l'exercice (3) = (1) + (2)	Totaux de l'exercice précédent (4)
	VII	**RESULTAT COURANT (reports)**			**-2 269 205 257,78**	**-1 336 850 822,39**
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
		-Produits des Cessions d'immobilisations	4 352 070,60		4 352 070,60	151 113 459,81
		-Subvention d'équilibre				
		-Reprises sur subventions d'investissement	427 547 345,18		427 547 345,18	385 345 021,23
		-Autres produits non courants	30 984 122,65		30 984 122,65	46 408 284,61
		-Reprises non-courantes; transfert de charges	58 049,46		58 049,46	8 916 569,09
		TOTAL VIII	**462 941 587,89**		**462 941 587,89**	**591 783 334,74**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**				
		-Valeur nette d'amort. des immob. cédées	6 542 989,19		6 542 989,19	153 173 315,15
		-Subventions accordées				
		-Autres charges non courantes	25 622 258,95		25 622 258,95	38 435 310,95
		-Dotations non courantes aux amort. & aux provisions	234 336 254,17		234 336 254,17	257 576 816,28
		TOTAL IX	**266 501 502,31**		**266 501 502,31**	**449 185 442,38**
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)**			**196 440 085,58**	**142 597 892,36**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)**			**-2 072 765 172,20**	**-1 194 252 930,03**
	XII	**Impôts sur les résultats**	**19 419 993,00**		**19 419 993,00**	**17 949 697,00**
	XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**-2 092 185 165,20**	**-1 212 202 627,03**
	XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)**			**4 577 078 174,81**	**4 755 469 683,48**
	XV	**TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)**			**6 669 263 340,01**	**5 967 672 310,51**
	XVI	**RESULTAT NET (XIV - XV)**			**-2 092 185 165,20**	**-1 212 202 627,03**

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

Etat des soldes de gestion social de l'ONCF au 31 Décembre 2019

I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

				EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	+	. Ventes de marchandises (en l'état)		
	2	-	. Achats revendus de marchandises	305 752,92	151 874,28
I		=	**MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT**	**-305 752,92**	**-151 874,28**
II		+	**PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)**	**3 957 967 091,07**	**3 793 735 055,65**
	3		. Ventes de biens et services produits	3 764 413 441,10	3 443 172 761,02
	4		. Variation de stock de produits	19 273 943,44	-39 199 787,54
	5		.Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	174 279 706,53	389 762 082,17
III		-	**CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)**	**1 878 416 672,32**	**1 812 847 874,19**
	6		. Achats consommés de matières et fournitures	1 255 684 429,61	1 328 274 174,73
	7		. Autres charges externes	622 732 242,71	484 573 699,46
IV		=	**VALEUR AJOUTEE (I+II+III)**	**2 079 244 665,83**	**1 980 735 307,18**
V	8	+	.Subventions d'exploitation		
	9	-	. Impôts et taxes	22 790 314,02	22 625 606,02
	10	-	. Charges de personnel	1 127 941 670,06	1 117 394 045,73
		=	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)**	**928 512 681,75**	**840 715 655,43**
		=	**OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOIT. (IBE)**		
	11	+	. Autres produits d'exploitation	962 416,04	1 072 578,93
	12	-	. Autres charges d'exploitation	1 758,15	1 758,15
	13	+	. Reprises d'exploitation: Transferts de charges	65 533 378,35	126 632 788,74
	14	-	. Dotations d'exploitation	2 029 763 173,43	1 341 135 771,27
VI		=	**RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)**	**-1 034 756 455,44**	**-372 716 506,32**
VII		+/-	**RESULTAT FINANCIER**	**-1 234 448 802,34**	**-964 134 316,07**
VIII		=	**RESULTAT COURANT (+/-)**	**-2 269 205 257,78**	**-1 336 850 822,39**
IX		+/-	**RESULTAT NON COURANT**	**196 440 085,58**	**142 597 892,36**
	15	-	. Impôts sur les résultats	19 419 993,00	17 949 697,00
X		=	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)**	-2 092 185 165,20	-1 212 202 627,03

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

	1		**RESULTAT NET DE L'EXERCICE**	**-2 092 185 165,20**	**-1 212 202 627,03**
			. Bénéfice +		
			. Perte -		
	2	+	. Dotations d'exploitation (1)	2 004 534 422,95	1 298 126 918,39
	3	+	. Dotations financières (1)	81 364 569,32	62 260 693,83
	4	+	. Dotations non-courantes (1)	234 336 254,17	257 576 816,28
	5	-	. Reprises d'exploitation (2)		
	6	-	. Reprises financières (2)	110 426,48	142 037 682,91
	7	-	. Reprises non-courantes (2) (3)	427 605 394,64	385 471 378,30
	8	-	. Produits de cessions d'immobilisations	4 352 070,60	151 113 459,81
	9	+	. Valeur nette d'amort. des immob. cédées	6 542 989,19	153 173 315,15
I		=	**CAPACITE AUTOFINANCEMENT (CAF)**	**-197 474 821,29**	**-119 687 404,40**
	10	-	. Distributions de bénéfices		
II		=	**AUTOFINANCEMENT**	**-197 474 821,29**	**-119 687 404,40**

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris les reprises sur subventions d'investissement

Tableau de financement social de l'ONCF au 31 Décembre 2019

I- SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

MASSES	Exercice a	Exercice prec. b	Variation a - b Emplois	Variation a - b Ressources
1. Financement Permanent	66 404 306 564,87	64 466 678 297,30		1 937 628 267,57
2. Actif immobilisé	66 800 661 158,57	67 211 417 849,61		410 756 691,04
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	-396 354 593,70	-2 744 739 552,31		2 348 384 958,61
4. Actif circulant	6 729 476 703,21	6 481 756 587,66	247 720 115,55	
5. Passif circulant	5 582 827 069,39	6 066 338 711,87	483 511 642,48	
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	1 146 649 633,82	415 417 875,79	731 231 758,03	
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	-1 543 004 227,52	-3 160 157 428,10	1 617 153 200,58	

II- EMPLOIS ET RESSOURCES

I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE EMPLOIS	EXERCICE RESSOURCES	EXERCICE PRECEDENT EMPLOIS	EXERCICE PRECEDENT RESSOURCES
. AUTOFINANCEMENT (A)		**-197 474 821,29**		**-119 687 404,40**
.Capacité d'autofinancement		-197 474 821,29		-119 687 404,40
-Distributions de bénéfices				
. CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		**774 945 946,35**		**1 114 979 929,30**
.Cessions et réduction d'immobilisations incorporelles				
.Cessions et réduction d'immobilisations corporelles		4 352 070,60		151 113 459,81
.Réduction d'immobilisations				920 165,00
.Cessions et réduction d'immobilisations financières				
.Récupérations sur créances immobilisées		770 593 875,75		962 946 304,49
. AUGMENTAT. DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		**191 740 870,00**		**1 050 624 241,22**
. Dotation en capital				
. Autres capitaux propres et assimilés		191 740 870,00		1 050 624 241,22
. AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		**6 776 166 906,16**		**6 338 801 894,11**
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		**7 545 378 901,22**		**8 384 718 660,23**
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
. ACQUISITIONS ET AUGMENTAT. D'IMMOBILISATIONS (E)	**2 330 784 043,81**		**5 239 941 353,67**	
. Acquisitions d'immobilisations incorporelles	34 623 545,18		60 438 839,48	
. Acquisitions d'immobilisations corporelles	2 141 160 498,63		5 152 102 514,19	
. Acquisitions d'immobilisations financières			27 400 000,00	
. Augmentation des créances immobilisées	155 000 000,00			
. REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (F)				
. REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	**2 514 742 870,19**		**3 520 451 947,87**	
. EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	**351 467 028,61**		**502 429 395,11**	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	**5 196 993 942,61**		**9 262 822 696,65**	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINACEMENT GLOBAL (B.F.G.)	**731 231 758,03**		**156 660 438,75**	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	**1 617 153 200,58**			**1 034 764 475,17**
TOTAL GENERAL	**7 545 378 901,22**	**7 545 378 901,22**	**9 419 483 135,40**	**9 419 483 135,40**

«Conformément à la circulaire 03-19 de l'AMMC, le rapport financier annuel de l'ONCF peut être consulté sur le site web de l'ONCF à l'adresse suivante : https://www.oncf.ma/fr/Voyageurs/Relation-client/Telechargements»

COMMUNICATION FINANCIERE

B2 : TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES au 31 Décembre 2019

Nature	Montant brut début de l'exercice	AUGMENTATION			DIMINUTION			Montant brut fin de l'exercice
		Acquisition	Production par l'Ent. pour elle-même	Virements (1)	Cession	Retrait	Virements (1)	
*** IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS**	**1 557 735 438,42**	**351 467 028,62**		**49 652 793,84**		**46 912 404,80**		**1 911 942 856,08**
- Frais préliminaires								
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 557 735 438,42	351 467 028,62		49 652 793,84		46 912 404,80		1 911 942 856,08
- Primes de remboursement des obligations								
*** IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**	**571 830 113,72**	**34 620 017,81**	**3 527,37**	**66 998 905,23**			**66 915 750,23**	**606 536 813,90**
- Immobilisations en recherche et développement	68 759 237,25							68 759 237,25
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	371 332 779,18			66 998 905,23				438 331 684,41
- Fonds commercial	3 000 000,00							3 000 000,00
- Autres immobilisations Incorporelles	128 738 097,29	34 620 017,81	3 527,37				66 915 750,23	96 445 892,24
*** IMMOBILISATIONS CORPORELLES**	**81 444 721 643,37**	**1 966 884 319,47**	**174 276 179,16**	**4 273 570 481,13**	**32 742 402,73**	**40 869 021,51**	**4 323 306 429,97**	**83 462 534 768,92**
- Terrains	2 595 206 867,80			-307 079 758,18			171 981,21	2 287 955 128,41
- Constructions	43 968 885 725,18	848 861,31		2 472 313 852,89		4 522 738,00	87 385 442,09	46 350 140 259,29
- Inst. techniques, matériel et outillage	12 962 829 568,70	5 242 542,71		1 874 296 436,87	535 629,37	13 979 541,47		14 827 853 377,44
- Matériel de transport	16 555 058 457,37			149 470 755,43	32 206 773,36			16 672 322 439,44
- Mobilier, matériel de bureau et aménag.	533 132 793,73	362 368,00		84 569 194,12		22 366 742,04		595 697 613,81
- Autres immobiliosations corporelles	2 273 780,37	193 751,46						2 467 531,83
- Immobilisations corporelles en cours	4 827 334 450,22	1 960 236 795,99	174 276 179,16				4 235 749 006,67	2 726 098 418,70
TOTAL GENERAL	**83 574 287 195,51**	**2 352 971 365,90**	**174 279 706,53**	**4 390 222 180,20**	**32 742 402,73**	**87 781 426,31**	**4 390 222 180,20**	**85 981 014 438,90**

(1) Virements des immobilisations en cours à terminées (y compris reprises compte à compte)

B2 bis : TABLEAU DES AMORTISSEMENTS au 31 Décembre 2019

Nature	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3
*** IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS**	**656 180 097,40**	**401 659 967,59**	**46 912 404,80**	**1 010 927 660,19**
- Frais préliminaires				
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	656 180 097,40	401 659 967,59	46 912 404,80	1 010 927 660,19
- Primes de remboursement des obligations				
*** IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**	**387 032 983,80**	**50 206 582,22**		**437 239 566,02**
- Immobilisations en recherche et développement	68 759 237,25			68 759 237,25
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	234 031 471,02	50 203 386,77		284 234 857,79
- Fonds commercial				
- Autres immobilisations incorporelles	84 242 275,53	3 195,45		84 245 470,98
*** IMMOBILISATIONS CORPORELLES**	**19 505 407 209,66**	**1 865 521 059,63**	**67 068 435,05**	**21 303 859 834,24**
- Terrains	22 583 884,62			22 583 884,62
- Constructions	6 378 472 968,31	800 897 527,96	4 521 393,46	7 174 849 102,81
- Installations techniques, matériel et outillage	4 566 283 465,58	493 428 095,22	8 383 167,54	5 051 328 393,26
- Matériel de transport	8 100 424 890,36	521 875 142,89	32 201 713,50	8 590 098 319,75
- Mobilier, matériel de bureau et aménagements	435 958 588,75	48 943 038,72	21 962 160,55	462 939 466,92
- Autres immobilisations corporelles	1 683 412,04	377 254,84		2 060 666,88
- Immobilisations corporelles en cours				
TOTAL GENERAL	**20 548 620 290,86**	**2 317 387 609,44**	**113 980 839,85**	**22 752 027 060,45**

B5 : TABLEAU DES PROVISIONS au 31 Décembre 2019

Nature	Montant début de l'exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin de l'exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1- Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	12 977 731,28							12 977 731,28
2- Provisions réglementées								
3- Provisions durables pour risques et charges	132 487 314,91			2 847 637,00		110 426,48	58 049,46	135 166 475,97
SOUS TOTAL (A)	**145 465 046,19**			**2 847 637,00**		**110 426,48**	**58 049,46**	**148 144 207,25**
4- Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	458 220 123,21	25 228 750,48			17 024 515,06			466 424 358,63
5- Autres provisions pour risques et charges	44 560 578,77		34 502,41		4 478 570,34	1 925 018,92		38 191 491,92
6- Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	**502 780 701,98**	**25 228 750,48**	**34 502,41**		**21 503 085,40**	**1 925 018,92**		**504 615 850,55**
TOTAL (A + B)	**648 245 748,17**	**25 228 750,48**	**34 502,41**	**2 847 637,00**	**21 503 085,40**	**2 035 445,40**	**58 049,46**	**652 760 057,80**

B6 : TABLEAU DES CREANCES au 31 Décembre 2019

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées (*)	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
CREANCES DE L'ACTIF IMMOBILISE								
.Prêts immobilisés	4 146 537,50	2 812 428,72	463 722,00	870 386,78				
.Autres créances financières	2 678 582 556,84	1 965 492 886,01	705 572 712,95	7 516 957,88	25 713 321,11	2 487 578 214,60	162 516 957,88	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT								
.Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	21 118 138,05		13 652 214,59	7 465 923,46	101 284,03	2 281 977,08		
.Clients et comptes rattachés	768 729 318,24		578 631 148,49	190 098 169,75	27 648 225,26	352 239 459,16	68 556 296,25	
.Personnel	5 035 365,19		4 482 040,11	553 325,08				
.Etat	4 536 191 354,68		4 536 191 354,68			4 528 255 628,69		
.Comptes d'associés								
.Autres débiteurs	833 485 233,54		592 605 025,58	240 880 207,96		84 045 016,76	244 057 117,94	
.Comptes de régularisation Actif	62 094,40		62 094,40					

(*) : il s'agit principalement des créances contentieuses ou douteuses totalement provisionnées

B7 : TABLEAU DES DETTES au 31 Décembre 2019

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DETTES DE FINANCEMENT								
.Emprunts obligataires	7 031 919 999,09	6 833 243 332,40	198 676 666,69					
.Autres dettes de financement	34 577 339 217,46	32 008 916 021,31	2 568 423 196,15		24 128 600 294,17	1 000 000 000,00		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT								
.Fournisseurs et comptes rattachés	4 038 247 257,58		2 659 452 527,60	1 378 794 729,98	849 797 782,00	79 277 441,20	238 858 663,51	
.Clients créditeurs, avances et acomptes	29 087 756,51		29 087 756,51					
.Personnel	91 374 317,26		89 641 032,09	1 733 285,17				
.Organismes sociaux	19 032 083,69		19 032 083,69					
.Etat	149 517 060,82		149 517 060,82			149 517 060,82		37 827 449,07
.Comptes d'associés								
.Autres créanciers	829 762 422,10		822 603 224,82	7 159 197,28			47 885 572,82	
.Comptes de régularisation - passif	380 778 448,70		380 778 448,70					

B8 : TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES au 31 Décembre 2019

TIERS CREDITEURS	Montant couvert par la sureté	Nature	Date et lieu d'inscription	Objet	Valeur comptable nette de la sureté donnée à la date de clôture

B8 bis : TABLEAU DES SURETES REELLES RECUES au 31 Décembre 2019

TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2)
- Personnel	4 137 537,50	2	-	Prêts hypothécaires au personnel pour l'acquisition de logements.

(1) Gage : 1 - Hypothèque : 2 - Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 (à préciser)
(2) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

«Conformément à la circulaire 03-19 de l'AMMC, le rapport financier annuel de l'ONCF peut être consulté sur le site web de l'ONCF à l'adresse suivante : https://www.oncf.ma/fr/Voyageurs/Relation-client/Telechargements»

COMMUNICATION FINANCIERE

B9 : ENGAGEMENTS FINANCIERES RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL au 31 Décembre 2019

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions	8 514 636,00	4 514 636,00
- Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
- Autres engagements donnés : - - - - -		
TOTAL (1)	**8 514 636,00**	**4 514 636,00**

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées ...

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
- Avals et cautions (cautions bancaires)	5 167 430 020,32	5 174 919 730,01
TOTAL (1)	**5 167 430 020,32**	**5 174 919 730,01**

C1 : ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL au 31 décembre 2019

Montant du capital : 37 724 797 985,76 Dirhams
- Article 10 du Dahir N° 163.225 du 06.08.1963 : 32 437 300,53 DH
- Dotation en capital de l'Etat : 37 692 360 685,23DH

Noms, prénoms ou raison sociale des principaux associés (1) (1)	Adresse (2)	Nombre de titres		Valeur nominale de chaque action ou part sociale (5)	Montant du capital		
		Exercice précédent (3)	Exercice actuel (4)		Souscrit (6)	Appelé (7)	Libéré (8)
ETAT							**TOTALEMENT**

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il ya lieu de ne mentionner que les mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

A2 : ETAT DES DEROGATIONS au 31 décembre 2019

Nature des dérogations	Justifications des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	**Le montant de la dotation aux provisions sur les dettes financières en devises a été limité à l'excédent des pertes sur les gains de change latents pour les raisons suivantes: - la stratégie de couverture de risque de change à l'Office est basée sur une politique d'endettement en quasi-totalité libellée en euro, en dollar et en d'autres monnaies indexés sur le dollar; - les échéances des emprunts dans l'une et l'autre devise sont proches, voire concomitantes ; - ces deux monnaies ont tendance à fluctuer dans des sens opposés. Comme prescrit par la loi comptable et le CGNC, cette dérogation contribue à l'atteinte de l'image fidèle.**	**Impact positif sur le résultat financier de 152 MDH**
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	**NEANT**	**NEANT**

A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES au 31 décembre 2019

Nature des changements	Justifications des changements	Influence des changements sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	**NEANT**	**NEANT**
II. Changements affectant les règles de présentation	**NEANT**	**NEANT**

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

Au Conseil d'Administration
L'Office National des Chemins de Fer
8 Bis, rue Abderrahmane Ghafiki, Agdal
Rabat

RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de l'Office National des Chemins de Fer (ONCF), comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 24.198.329.347,57 MAD compte tenu d'une perte nette de 2.092.185.165,20 MAD. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration le 23 avril 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalies significatives, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives.
Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Les comptes de TVA débiteurs totalisent un montant de l'ordre de 4.516 millions de dirhams dont 2.784 millions de dirhams de crédit de TVA au 31 décembre 2019. En l'absence de perspectives de récupération, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la recouvrabilité de cette créance.

A notre avis, sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de l'Office National des Chemins de Fer (ONCF) au 31 décembre 2019 ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les faits suivants :

- Comme mentionné dans l'état A2 de l'état des informations complémentaires (ETIC), et 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 en fin d'exercice 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.
- Comme indiqué dans l'état C5 de l'ETIC, les événements survenus et les éléments connus postérieurement à la date de clôture des comptes relatifs à l'évolution des effets de la crise liée au Covid-19 font peser une incertitude sur l'évolution de l'activité de l'Office courant l'exercice 2020.

Casablanca, le 24 avril 2020

Les Auditeurs Indépendants

FIDAROC GRANT THORNTON S.A

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Reseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél.: 05 22 54 48 00 Fax: 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

COOPERS AUDIT MAROC S.A

COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 3

Abdelaziz ALMECHATT
Associé

«Conformément à la circulaire 03-19 de l'AMMC, le rapport financier annuel de l'ONCF peut être consulté sur le site web de l'ONCF à l'adresse suivante : https://www.oncf.ma/fr/Voyageurs/Relation-client/Telechargements»

COMMUNICATION FINANCIERE

SITUATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ONCF AU 31 DECEMBRE 2019

Bilan consolidé du Groupe ONCF au 31 décembre 2019

BILAN (ACTIF)		EN MDH
ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
ACTIF IMMOBILISE	**66 948,2**	**67 300,0**
Immobilisations incorporelles	921,8	911,3
Immobilisations corporelles	62 953,8	62 683,0
Immobilisations financières	2 689,4	3 322,8
Titres mis en équivalence	170,7	164,8
Ecart de conversion	152,9	151,7
Impôts différés	59,5	66,4
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	**7 064,4**	**6 877,1**
Stocks et en-cours	958,8	929,4
Créances d'exploitation	839,8	903,1
Créances diverses	5 113,8	4 925,1
Titres et valeurs de placement	151,9	119,5
TRESORERIE-ACTIF	**1 293,6**	**377,1**
TOTAL ACTIF	**75 306,2**	**74 554,2**

BILAN (PASSIF)		EN MDH
PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	**23 328,9**	**25 278,1**
Capitaux propres groupe	23 231,8	25 243,2
• Capital	37 724,8	37 724,8
• Réserves consolidées	-12 481,6	-11 297,6
• Résultat net de l'exercice (part Groupe)	-2 011,4	-1 183,9
Intérêts minoritaires	97,1	34,9
Provisions pour risques et charges	135,7	133,6
Dettes de financement	41 894,8	38 002,0
Ecart de conversion	462,0	215,3
PASSIF CIRCULANT	**6 711,7**	**7 406,0**
Dettes d'exploitation	4 144,1	4 905,2
Autres dettes	2 516,3	2 447,2
Autres provisions pour risques et charges	51,3	53,6
TRÉSORERIE-PASSIF	**2 773,2**	**3 519,3**
TOTAL PASSIF	**75 306,2**	**74 554,2**

Compte de produits et charges consolidé du Groupe ONCF au 31/12/2019

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	EN MDH	
	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION	**4 983,7**	**4 839,4**
Chiffre d'affaires	4 737,3	4 449,4
Autres produits	246,4	390,0
CHARGES D'EXPLOITATION	**5 810,6**	**5 181,8**
Achats revendus et consommés et autres charges d'exploitation	1 281,5	1 485,3
Autres charges externes	923,6	760,9
Impôts et taxes	32,1	31,2
Charges de personnel	1 446,6	1 382,4
Dotations aux amortissements et provisions	2 126,8	1 522,0
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	**-826,9**	**-342,4**
RÉSULTAT FINANCIER	**-1 283,6**	**-950,7**
RÉSULTAT COURANT	**-2 110,4**	**-1 293,0**
RÉSULTAT NON COURANT	**201,5**	**161,7**
RÉSULTAT D'ENTREPRISE	**-1 909,0**	**-1 131,3**
Impôt sur le résultat	45,6	24,4
QP du résultat des sociétés mises en équivalence	5,9	6,7
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	**-1 948,7**	**-1 149,1**
Part du Groupe	-2 011,4	-1 183,9
Intérêts minoritaires	62,8	34,9

Tableau des flux de trésorerie consolidé du Groupe ONCF au 31/12/2019

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	EN MDH
RUBRIQUES	AU 31/12/2019
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	445,4
• Résultat net des sociétés intégrées	-1 948,7
• Dotations et reprises d'exploitation	2 402,8
• Variation des impôts différés	6,8
• Plus-values de cessions, nettes d'impôt	-9,7
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-5,9
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-879,5
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	**-434,1**
Acquisition d'immobilisations	-2 695,2
Cession d'immobilisations, nette d'impôt	20,6
Autres variations d'immobilisation	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	**-2 674,6**
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-0,6
Diminution des immobilisations financières	292,6
Augmentation des immobilisations financières	-156,05
Augmentation des dettes de financement	6 776,3
Remboursement d'emprunts	-2 638,5
Dotation en capital ou augmentation de capital	497,0
Variation des Réserves consolidées et Intérêts Minoritaires et titres MEE	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	**4 771,3**
VARIATION DE TRESORERIE	**1 662,6**
Trésorerie d'ouverture	-3 142,2
Trésorerie de clôture	-1 479,6

Tableau de variation des capitaux propres consolidé au 31/12/2019

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES					EN MDH
	Capital	Réserves et résultats consolidées	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêt minoritaire	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2018	**37 724,8**	**-11 297,6**	**26 427,2**	**0,7**	**26 427,9**
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur			-		-
Montants retraités à l'ouverture	**37 724,8**	**-11 297,6**	**26 427,2**	**0,7**	**26 427,9**
Variation des capitaux propres					
Résultat de l'exercice		-1 183,9	-1 183,9	34,9	-1 149,1
Résultat global total de l'année		**-1 183,9**	**-1 183,9**	**34,9**	**-1 149,1**
Entrée de périmètre					
Dotation en capital				-0,7	-0,7
Augmentation de capital					
Total des transactions avec les actionnaires	**-**	**-**	**-**	**-0,7**	**-0,7**
Au 31 décembre 2018	**37 724,8**	**-12 481,6**	**25 243,2**	**34,9**	**25 278,1**
Au 1er janvier 2019	**37 724,8**	**-12 481,6**	**25 243,2**	**34,9**	**25 278,1**
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur			-		-
Montants retraités à l'ouverture	**37 724,8**	**-12 481,6**	**25 243,2**	**34,9**	**25 278,1**
Variation des capitaux propres					
Résultat de l'exercice		-2 011,4	-2 011,4	62,8	-1 948,7
Résultat global total de l'année		**-2 011,4**	**-2 011,4**	**62,8**	**-1 948,7**
Dotation en capital				-0,55	-0,6
Total des transactions avec les actionnaires	**-**	**-**	**-**	**-0,6**	**-0,6**
Au 31 décembre 2019	**37 724,8**	**-14 493,0**	**23 231,8**	**97,1**	**23 328,9**

Liste des sociétés consolidées

	31/12/2019		
	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 PALAIS JAMAIS SA	100,00	100,00	Intégration Globale
Société INFRAWAY-MAROC	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
Société Foncière de la Lagune	50,00	50,00	Intégration proportionnelle
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 Chérifienne de matériel Industriel et Ferroviaire	19,96	19,96	Mise en Equivalence

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

Au Conseil d'Administration de
L'Office National des Chemins de Fer
8 Bis, rue Abderrahmane Ghafiki, Agdal
Rabat

RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de l'Office National des Chemins de Fer et de ses filiales « Groupe ONCF », comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2019, ainsi que le compte de résultat consolidé, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 23.329 millions de dirhams compte tenu d'une perte consolidée de 1.949 millions de dirhams. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration le 23 avril 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables nationales en vigueur. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers consolidés

Les comptes de TVA débiteurs totalisent un montant de l'ordre de 4.516 millions de dirhams dont 2.784 millions de dirhams de crédit de TVA au 31 décembre 2019. En l'absence de perspectives de récupération, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la recouvrabilité de cette créance.

A notre avis, sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les états financiers consolidés du Groupe ONCF, cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble ONCF constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les faits suivants :

- Comme mentionné dans l'état des informations complémentaires consolidé, et 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 en fin d'exercice 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.
- Comme indiqué dans la note sur les évènements postérieurs à la clôture des états financiers consolidés, les événements survenus et les éléments connus postérieurement à la date de clôture des comptes relatifs à l'évolution des effets de la crise liée au Covid-19 font peser une incertitude sur l'évolution de l'activité de l'Office courant l'exercice 2020.

Casablanca, le 24 avril 2020

Les Auditeurs Indépendants

Fidaroc Grant Thornton
Faïçal MEKOUAR
Associé

COOPERS AUDIT MAROC S.A
Abdelaziz ALMECHATT
Associé

«Conformément à la circulaire 03-19 de l'AMMC, le rapport financier annuel de l'ONCF peut être consulté sur le site web de l'ONCF à l'adresse suivante : https://www.oncf.ma/fr/Voyageurs/Relation-client/Telechargements»