

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021



SOMMAIRE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

P3		Mot du Directeur Général
P4	1	Présentation de l'ONCF
P8	2	L'ONCF en chiffres
P9	3	Faits marquants
P11	4	Indicateurs de trafic
P13	5	Réalisations financières
P19	6	Présentation des comptes sociaux au 30 juin 2020
P24	7	Présentation des comptes consolidés au 30 juin 2020
P28	8	Attestations des Commissaires aux Comptes



Mohamed Rabie KHLIE
Directeur Général de l'ONCF

Mot du Dirigeant

Les résultats financiers au titre du 1er semestre 2021 sont très encourageants et témoignent de la forte résilience des activités de l'ONCF. Avec un chiffre d'affaires de 1,6 Milliard de DH qui représente plus de 91% du niveau d'activité réalisé durant la même période en 2019, la reprise est déjà bien amorcée et l'Office démontre ainsi son fort engagement sur la voie de la performance, au service d'une mobilité durable, inclusive et innovante.

Les grandes lignes du plan de relance de l'activité ferroviaire, sont axées essentiellement sur la réadaptation de la stratégie en tenant comptes des évolutions, l'accélération de la transformation digitale, la redynamisation des activités clés, le renforcement de la synergie du Groupe ONCF, la promotion d'un écosystème autour du ferroviaire et la rénovation de la chaîne de valeur industrielle.

L'ONCF poursuit également la réalisation des actions prévues par le protocole d'accord signé avec l'Etat en juillet 2019 et qui constituent les mesures préparatoires à la mise en place du nouveau modèle économique de l'exploitation ferroviaire et ce dans l'esprit bien évidemment de la grande réforme des EEP amorcée conformément aux Hautes Orientations et à la Vision Eclairée de Sa Majesté Le Roi Mohammed VI, Que Dieu l'Assiste, et dont les principes ont été repris au niveau de la loi cadre adoptée en Juillet dernier.



1 PRESENTATION DE L'ONCF

Crée par le Dahir n°1-63-225 du 05 Août 1963, l'Office National des Chemins de Fer «ONCF» est un Établissement Public à caractère Industriel et Commercial doté de la personnalité civile et de l'autonomie financière, placé sous la tutelle administrative du Ministre de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau et du Ministère de l'Économie, des Finances et de la Réforme de l'Administration.

OBJET SOCIAL

L'ONCF a pour mission d'assurer le transport ferroviaire de voyageurs et de marchandises, dans les meilleures conditions de sécurité, de sûreté, de confort et de développement durable. À ce titre, il assure :

- L'exploitation du réseau ferré national ;
- La réalisation des études, la construction et l'exploitation des lignes nouvelles de chemin de fer ;
- L'exploitation des entreprises se rattachant directement ou indirectement à l'objet de l'Office National des Chemins de Fer.

PROFIL DE L'ENTREPRISE

- **Statut juridique:** Établissement Public à caractère Industriel et Commercial
- **Capital social** : 37.724.797.985,76 Dirhams
- **Président du Conseil d'Administration** : M. Abdelkader AMARA - Ministre de l'Équipement, du Transport, de la Logistique et de l'Eau
- **Chiffre d'Affaires** au 31/12/2020 : 2,8 Milliards de Dirhams
- **Nombre de Voyageurs** au 31/12/2020 : 21,1 Millions de Voyageurs
- **Tonnage Global** au 31/12/2020 : 24,5 Millions de tonnes
- **Effectif** : 7 040 collaborateurs



1 PRESENTATION DE L'ONCF

CADRE RÉGLEMENTAIRE ET LÉGAL DU TRANSPORT FERROVIAIRE AU MAROC

Le transport ferroviaire est régi par plusieurs Dahir's notamment :

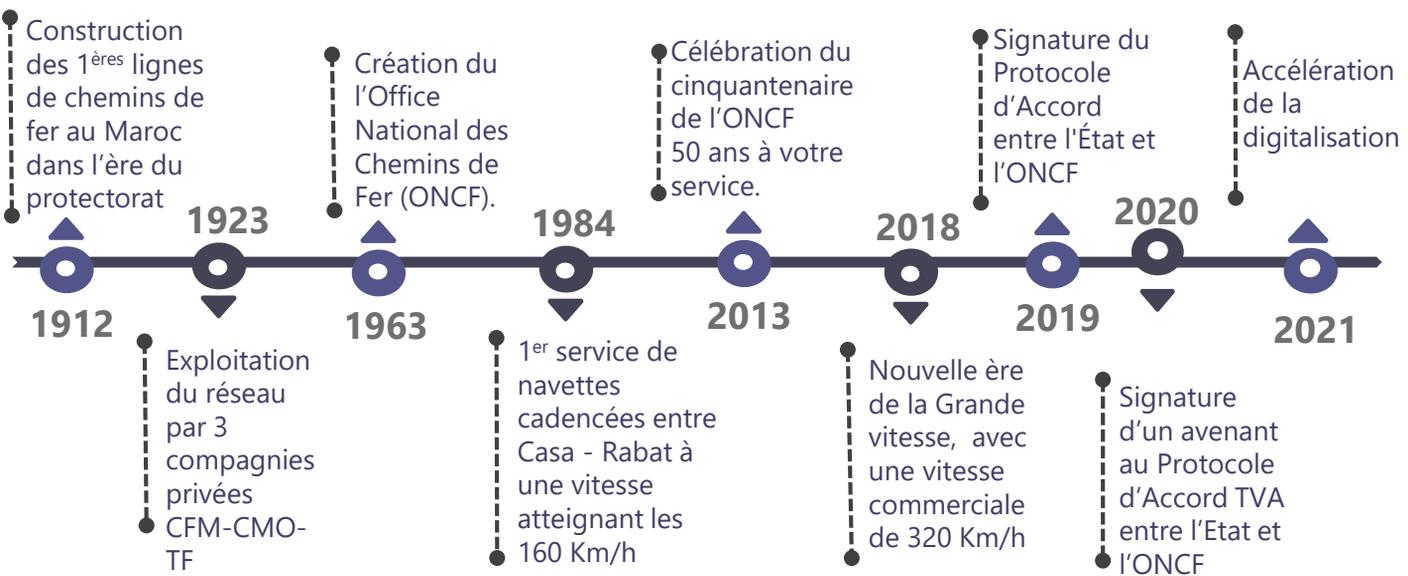
- le Dahir n° 1-63-183 du 14 Rabii I 1383 (5 août 1963) approuvant la convention du 30 avril 1963 de prise en charge par l'Etat du service public des transports ferroviaires concédés à la Compagnie des chemins de fer du Maroc Oriental ;
- le Dahir n° 1-63-225 du 14 Rabii I 1383 (5 août 1963) portant création de l'Office National des Chemins de Fer, tel qu'il a été modifié et complété par le Dahir n° 1-70-18 du 21 Joumada I 1390 (25 juillet 1970) et par le Dahir n° 1-73-202 du 8 Hija 1393 (2 janvier 1974) ;
- le Décret Royal n° 23-67 du 14 Moharrem 1387 (25 avril 1967) portant approbation du cahier des charges de l'Office national des chemins de fer ;
- le Décret Royal n° 681-67 du 27 Ramadan 1387 (29 décembre 1967) fixant les conditions de transfert à l'Office National des Chemins de Fer de l'ensemble des biens, droits et obligations dépendant des concessions attribuées aux ex-Compagnies des chemins de fer du Maroc et des chemins de fer du Maroc Oriental.

Afin de permettre au secteur de se développer en s'adaptant aux mutations socio-économiques du pays, l'État a décidé de le doter d'un cadre juridique qui encourage l'intervention du secteur privé et qui place les opérateurs ferroviaires en situation concurrentielle au bénéfice des usagers.



1 PRESENTATION DE L'ONCF

QUELQUES DATES CLÉS SUR NOTRE PARCOURS



STATUT, GOUVERNANCE, MISSION ET VALEURS

Statut	Gouvernance	Missions	Valeurs
Établissement Public à caractère Industriel et Commercial (EPIC)	Ministère de l'Équipement du Transport et de la Logistique et de l'Eau	Exploitation et maintenance du réseau existant	Sécurité
EPIC doté de la personnalité civile et l'autonomie financière	Ministère de l'Économie, des Finances et de la Réforme de l'Administration	Développement du réseau par la construction de nouvelles lignes et leur exploitation	Excellence
			Transparence
			Rigueur
			Engagement

DEVELOPPEMENT

Un programme pluriannuel pour l'exploitation ferroviaire et la réhabilitation de l'appareil de production est mis en place pour une moyenne annuelle autour de 3 GDH. L'ONCF prépare également son développement à travers la préparation du lancement des études des futurs projets.



1

PRESENTATION DE L'ONCF

ORGANISATION, Mode de fonctionnement

L'ONCF est organisé en Pôles opérationnels et Directions de supports dans le souci de focaliser au quotidien ses énergies vers la satisfaction de sa clientèle. Constituant une condition préalable pour s'engager dans la voie du progrès et de l'excellence, ce mode de fonctionnement permet :

- ❑ La clarification des responsabilités et l'instauration d'un mode de gestion par objectif, en responsabilisant les activités sur leurs performances commerciales et l'optimisation de leurs moyens
- ❑ Le rapprochement du niveau décisionnel du terrain, à travers une forte action de décentralisation pour pouvoir répondre efficacement aux impératifs de la régionalisation.

VISION ET STRATÉGIE : DESTINATION 2025

La vision stratégique de l'ONCF à l'horizon 2025 ambitionnant à hisser le Groupe ONCF au rang de **leader national de la mobilité durable** au service des politiques publiques, qui **accélère sa transformation digitale et se réinvente face à ses enjeux stratégiques**.





2

L'ONCF en chiffres

S1 2021

ADAPTATION DE LA STRATEGIE AU SERVICE DE LA RELANCE DES ACTIVITES

Réalisé S1 2021



Voyageurs Transportés
(En Millions)

14,7



Tonnage marchandises Transportées (En Millions)

12,2



Chiffre d'affaires

1,6_{MMDH}



Résultat d'exploitation

-604_{MDH}



Résultat Net

-1,2_{MMDH}



Valeur Ajoutée

927_{MDH}



Excédent Brut d'Expl.

406_{MDH}

Les réalisations du 1er semestre 2021 démontrent la résilience des activités de l'Office. La reprise est déjà bien amorcée en témoigne les indicateurs de performance enregistrés.

A fin Juin 2021, l'ONCF a réalisé un chiffre d'affaires de 1,6 Milliard de DH, soit déjà plus de 91% du niveau d'activité réalisé durant la même période en 2019.

L'ONCF poursuit ainsi son fort engagement sur la voie de la performance au service d'une mobilité durable, inclusive et innovante.



3

FAITS MARQUANTS

- ❑ **Modification et réadaptation ont été opérées sur le plan de transport** sur l'ensemble des dessertes ALBORAQ, AL ATLAS et TNR, pour tenir compte des fluctuations du trafic découlant des décisions édictées par les autorités compétentes.
- ❑ **Lancement d'un plan de transport d'été riche et attractif** pour permettre à ses clients de partir à la découverte du Maroc, tout en profitant des prestations diversifiées qui viennent enrichir la palette des tarifs segmentés déjà existants. Ce plan consiste à programmer du 25 juin au 15 septembre environ 200 trains par jour avec un renforcement sur les destinations les plus sollicitées : Casablanca, Rabat, Fès, Marrakech, Tanger, Oujda... avec des tarifs très avantageux à travers la campagne « Netla9awfBladna ».
- ❑ **Mise en place de nouveaux services 100% digitalisés couvrant toutes les étapes du parcours client** pour faciliter chaque jour davantage sa mobilité tout en lui faisant redécouvrir le plaisir du voyage par train: une nouvelle carte de restauration Al Boraq labélisée « Chhiwat Mama », un nouveau canal conversationnel proposé : « M'ONCF ».



3

FAITS MARQUANTS

- ❑ **La mise en vente de l'offre 'AHLAN' destinée aux marocains du monde**, visant à faciliter le retour au pays des Marocains Résidants à l'Étranger (MRE) et le renforcement des dessertes de Tanger et de l'aéroport Mohammed V. Le tarif « AHLAN » offre une réduction de 50% sur le billet Aller/Retour vers toutes les destinations ferroviaires et à bord des trains Al Boraq, Al Atlas et TNR.
- ❑ **Signature d'une convention de partenariat global et novateur entre l'ONCF et Barid Al Maghrib** traduisant la volonté des deux opérateurs d'améliorer continuellement la qualité du service offert à leur clientèle respective.
- ❑ **Signature d'une convention de partenariat entre l'ONCF et la Fondation Nationale des Musées** consolidant leurs efforts pour la promotion et le rayonnement du patrimoine culturel et artistique national.
- ❑ **Organisation du neuvième cycle de formation sur la sécurité ferroviaire** dispensées à près de 100 hauts responsables représentant 14 réseaux ferrés africains.
- ❑ **Célébration de la journée internationale de sensibilisation à la sécurité des passages à niveau** sous l'égide de l'union Internationale des Chemins de Fer et de l'Union Européenne.



4

INDICATEURS DE TRAFIC

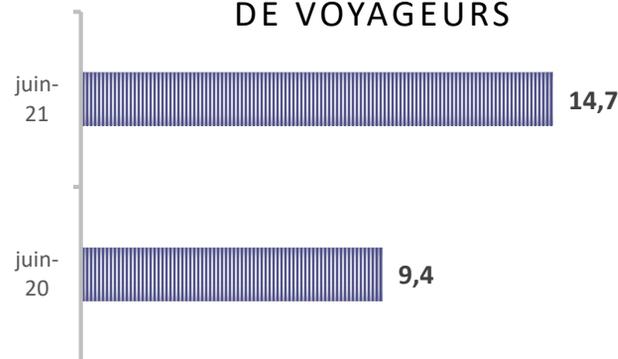
Les réalisations enregistrées au premier semestre 2021 démontrent la forte résilience des activités de l'ONCF avec une reprise déjà bien amorcée.

Activité Voyageurs

- Évolution du nombre de Voyageurs

(En Millions)

EVOLUTION DU NOMBRE DE VOYAGEURS

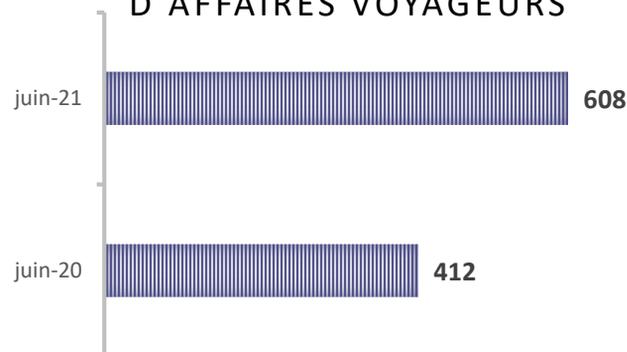


Le nombre de voyageurs transportés durant le premier semestre 2021, a atteint 14,7 millions de voyageurs (+56%), marquant ainsi une reprise du trafic par rapport à la même période de l'année 2020 durant laquelle l'Office n'avait transporté que 9,4 millions de voyageurs, suite aux suspensions alternées du trafic ferroviaire, dues aux restrictions de déplacement décrétées par les autorités compétentes.

- Évolution du chiffre d'affaires

(En MDH)

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES VOYAGEURS



L'ONCF a réalisé un chiffre d'affaires voyageurs à fin Juin 2021 de 608 Millions de Dirhams contre 412 Millions de Dirhams sur la même période de l'année précédente, soit en augmentation de 196 Millions de Dirhams (+48%).



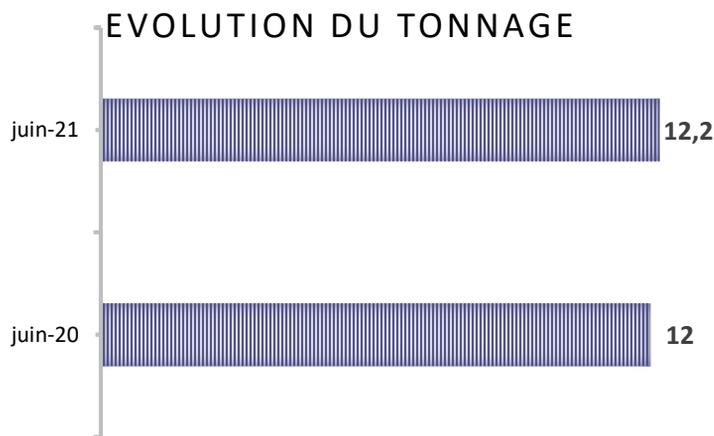
4

INDICATEURS DE TRAFIC

Activité Marchandises

Évolution du tonnage

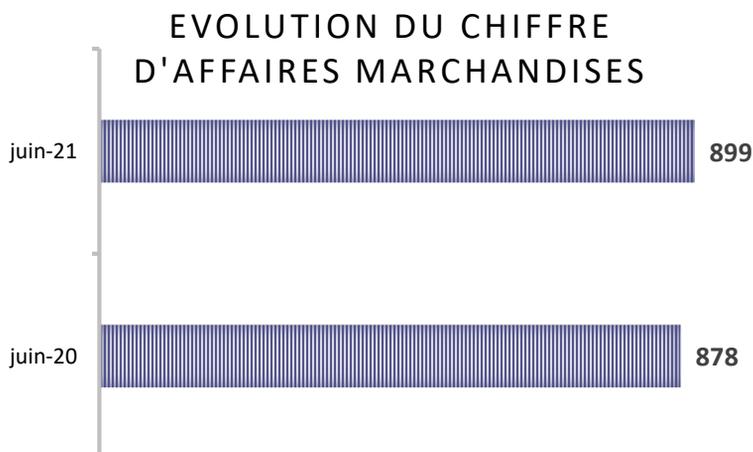
(En Millions)



L'ONCF a transporté 12,2 Millions de tonnes Marchandises à fin juin 2021, contre 12 Millions sur la même période de l'exercice précédent soit en augmentation de 1,7%.

Évolution du chiffre d'affaires

(En MDH)



L'ONCF a réalisé un chiffre d'affaires Marchandises à fin juin 2021 de 899 Millions de Dirhams, contre 878 Millions sur la même période de l'exercice précédent soit en augmentation de 21 Millions de Dirhams (+2,3%).

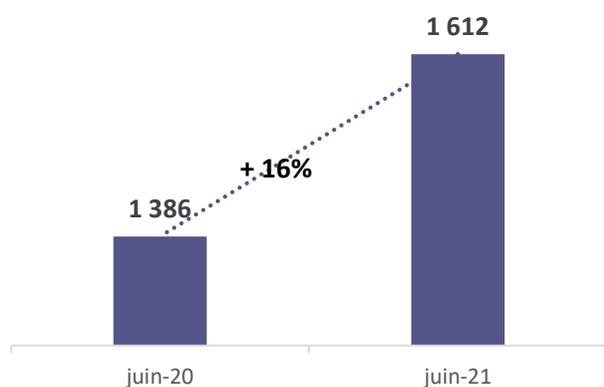


5

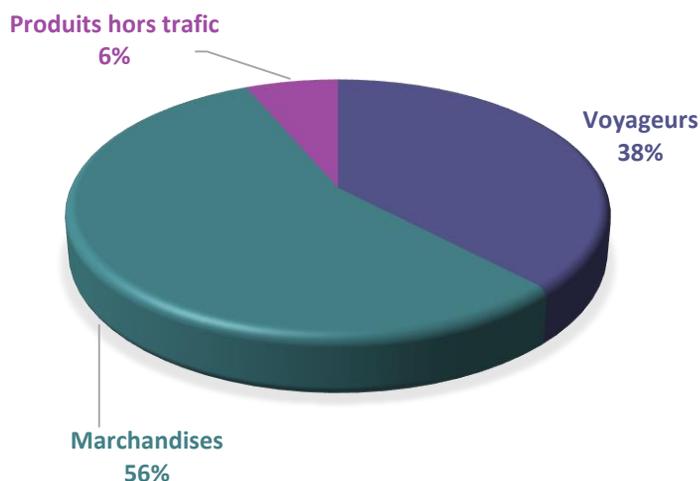
Réalisations financières Comptes sociaux

Compte de Produits et de Charges

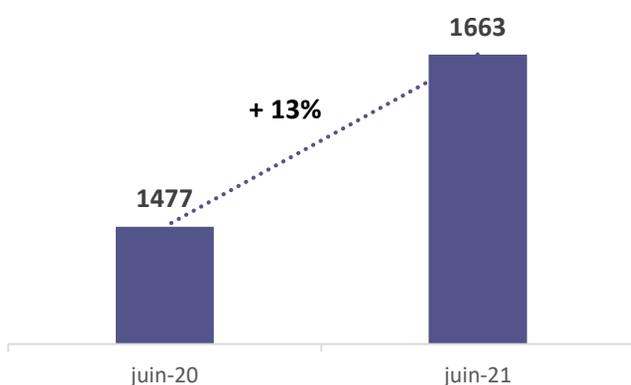
EVOLUTION DU CHIFFRES
D'AFFAIRES (en MDH)



RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



EVOLUTION DES PRODUITS
D'EXPLOITATION (en MDH)



A fin Juin 2021, l'ONCF a réalisé un chiffre d'affaires de 1,61 Milliard de Dirhams en amélioration de 226 Millions de Dirhams (+16%) par rapport au premier semestre 2020. Cette amélioration provient principalement de la reprise de l'activité voyageurs. Quant aux produits d'exploitation, ils ont atteint 1,66 Milliard de Dirhams en amélioration de 13% par rapport à la même période de l'année précédente.



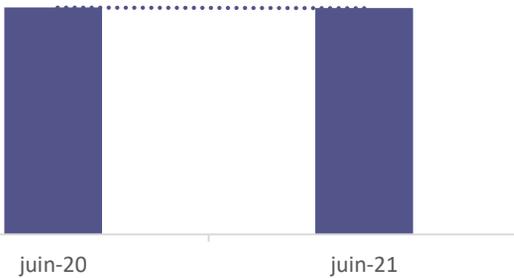
5

Réalisations financières Comptes sociaux

Compte de Produits et de Charges

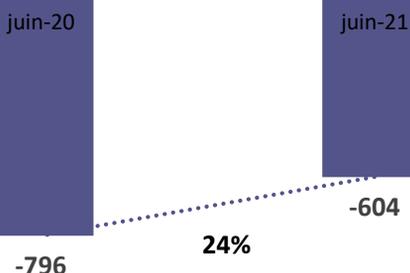
EVOLUTION DES CHARGES D'EXPLOITATION (en MDH)

2273 2267



Pour atténuer l'impact de la crise sanitaire, l'ONCF a déployé un plan volontariste d'optimisation de ses charges. Au titre du 1^{er} semestre de l'année 2021, le total des charges d'exploitation s'est établi à 2,2 Milliards de Dirhams pratiquement au même niveau que 2020 malgré l'importance des dotations d'exploitation.

EVOLUTION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (en MDH)



Un résultat d'exploitation en amélioration de à 192 millions de Dirhams grâce à la résilience des activités et aux actions de maîtrise des coûts et de maintien des performances industrielles et commerciales.

L'ONCF démontre ainsi son fort engagement sur la voie de la performance, au service d'une mobilité durable, inclusive et innovante.

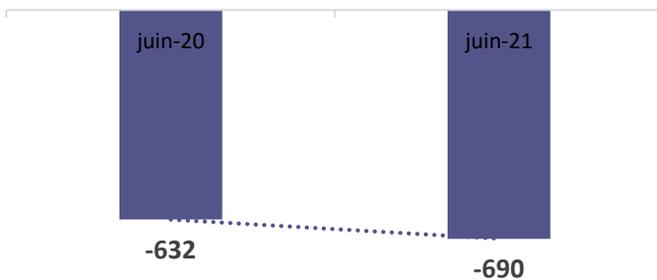


5

Réalisations financières Comptes sociaux

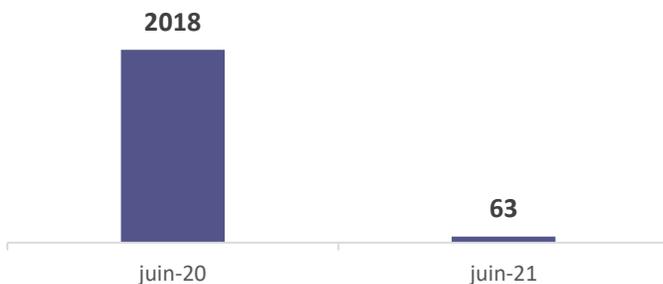
Compte de Produits et de Charges

EVOLUTION DU RESULTAT FINANCIER
(en MDH)



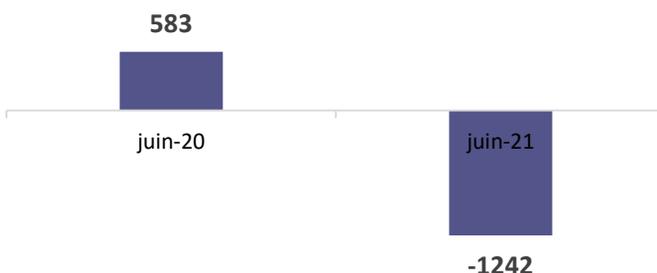
Le résultat financier s'élève à -690 Millions de Dirhams impacté par l'importance des charges financières liées au programme d'investissement ambitieux de l'ONCF

EVOLUTION DU RESULTAT NON
COURANT (EN MDH)



Le résultat non courant s'élève à 63 Millions de Dirhams en baisse par rapport au premier semestre 2020 dont le résultat concernait principalement la cession de la première tranche des actifs hôteliers de l'ONCF pour un montant de 2,3 Milliards de Dirhams.

EVOLUTION DU RESULTAT NET
(EN MDH)



Compte tenu de ces éléments, le résultat net à fin Juin 2021 s'établit à -1242 Millions de Dirhams.



5

Réalisations financières Comptes sociaux

Bilan

Le total du bilan au 30 juin 2021 s'établit au montant de 71,7 Milliards de Dirhams en baisse de 2% par rapport à la même période de l'année précédente.

L'actif immobilisé au 30 Juin 2021 se stabilise au montant de 66 Milliards de Dirhams.

Les capitaux propres s'élèvent à 21 Milliards de Dirhams au 30 juin 2021.

Les dettes de financement à fin juin 2021 se sont stabilisées à 42 Milliards de Dirhams, au même niveau que l'année 2020.

Les dettes du passif circulant sont passées de 4,39 GDH à 3,84 GDH. La baisse est liée essentiellement à l'amélioration du poste fournisseurs.

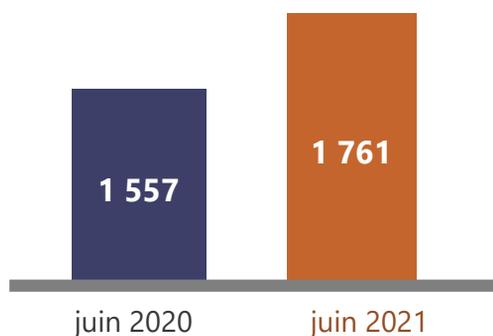


5

Réalisations financières Comptes Consolidés

Compte de Produits et de Charges consolidé

Chiffre d'affaires consolidé



Le Chiffre d'affaires consolidé s'élève à 1,76 Milliard de Dirhams au 30 Juin 2021 contre 1,56 Milliard à fin Juin 2020, soit une augmentation de 13%.

Le Résultat d'Exploitation consolidé

Le Résultat d'Exploitation consolidé a atteint -564 Millions de Dirhams à fin juin 2021 contre -881 Millions de Dirhams à la même période que l'année précédente, dû essentiellement à l'effort d'optimisation globale des charges d'exploitation -6% par rapport à 2020.



Le Résultat Net consolidé



Le résultat net consolidé au 30 Juin 2021 s'établit à -1,2 Milliard de Dirhams contre 661 Millions.



5

Réalisations financières Comptes Consolidés

Bilan Consolidé

Le total du bilan a atteint au 30 juin 2021, un montant de 72,1 Milliards de Dirhams.

L'actif immobilisé au 30 juin 2021 s'est stabilisé à 66 Milliards de Dirhams.

Les capitaux propres s'élèvent à 21 Milliards de Dirhams au 30 juin 2021.

Les dettes de financement à fin juin 2020 s'élèvent à 42,8 Milliards de Dirhams, en légère diminution par rapport à 2020.

6

Présentation des Comptes Sociaux au 30 juin 2021

Compte de Produits et Charges
au 30 Juin 2021

	NATURE	OPERATIONS		Totaux de l'exercice 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4
		Propres à l'Exercice 1	Concernant les exercices Précédents 2		
E X P L O I T A T I O N	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	-Ventes de marchandises (en l'état)				
	-Ventes de biens et services produits Chiffre d'affaires	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
-Charges de personnel	507 750 952		507 750 952	553 163 089	
-Autres charges d'exploitation	-		-	19	
-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)			- 604 168 040	- 795 770 270	
F I N A N C I E R	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
	-Interêts 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)	- 690 429 899	-	- 690 429 899	- 631 780 102
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			- 1 294 597 940	- 1 427 550 371	

(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 3 = 1 + 2	Totaux de l'exercice précédent 4
		Propres à l'Exercice 1	Concernant les exercices Précédents 2		
VII	RESULTAT COURANT (reports)			-1 294 597 939,81	-1 427 550 371,26
N O N C O U R A N T	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	
	-Reprises sur subventions d'investissement	27 838 791,39		27 838 791,39	147 313 325,76
	-Autres produits non courants				2 419 248,12
	-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)			-1 242 320 469,73	583 131 065,97	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			1 933 186 029,94	4 128 925 010,26	
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	583 131 065,97	

6

Présentation des Comptes Sociaux au 30 juin 2021

Bilan au 30 Juin 2021

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	AMORT & PROVIS	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 811 444 449,02	1 088 023 545,43	723 420 903,59	759 704 634,68
A . Frais préliminaires				
C . Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 811 444 449,02	1 088 023 545,43	723 420 903,59	759 704 634,68
T . Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	662 230 193,33	520 868 000,37	141 362 192,96	167 055 352,20
F . Immob. en recherche et développement	68 759 237,25	68 759 237,25		
I . Brevets, marques, droits et valeurs similaires	493 270 650,25	367 861 694,40	125 408 955,85	152 851 854,37
I . Fonds commercial	3 000 000,00		3 000 000,00	3 000 000,00
I . Autres immobilisations incorporelles	97 200 305,83	84 247 068,72	12 953 237,11	11 203 497,83
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	85 806 403 452,77	24 039 792 478,71	61 766 610 974,06	62 020 346 070,76
M . Terrains	2 287 955 128,41	22 583 884,62	2 265 371 243,79	2 265 371 243,79
O . Constructions	46 852 040 636,93	8 347 909 587,69	38 504 131 049,24	38 938 484 204,41
B . 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
I . Matériel de transport	17 750 724 771,12	9 339 326 612,17	8 411 398 158,95	8 378 850 257,44
L . Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	603 401 113,78	518 441 009,14	84 960 104,64	102 601 192,02
I . Autres immobilisations corporelles	3 231 873,56	2 147 636,84	1 084 236,72	621 681,62
S . Immobilisations corporelles en cours	2 841 442 568,78		2 841 442 568,78	2 494 935 180,65
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	3 334 205 634,52	12 977 731,28	3 321 227 903,24	3 952 870 998,53
. Prêts immobilisés	3 543 308,34	879 386,78	2 663 921,56	2 911 019,80
. Autres créances financières	3 032 598 304,18	6 669 337,50	3 025 928 966,68	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 (E)	14 652 287,15		14 652 287,15	54 038 854,13
. Diminution des créances immobilisées	1 044 082,26		1 044 082,26	823 860,53
. Augmentation des dettes de financières	13 608 204,89		13 608 204,89	53 214 993,60
TOTAL I (A+B+C+D+E)	91 628 936 016,79	25 661 661 755,79	65 967 274 261,00	66 954 015 910,30
A STOCKS (F)	918 345 985,33	86 449 214,23	831 896 771,10	838 448 905,09
C . Marchandises	589 708,78		589 708,78	554 565,53
T . Matières et fournitures consommables	847 536 571,25	84 231 391,07	763 305 180,18	757 797 805,07
I . Produits en cours	8 682 996,02		8 682 996,02	35 742 991,22
F . 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 (G)	4 667 004 311,47	419 272 742,66	4 247 731 568,81	4 575 751 734,04
I . Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	17 052 275,45	7 092 570,80	9 959 704,65	8 084 663,81
R . Clients et comptes rattachés	784 644 803,84	184 234 696,79	600 410 107,05	715 146 361,05
C . Personnel	4 929 971,62	553 325,08	4 376 646,54	4 915 788,20
U . Etat	3 094 967 395,17		3 094 967 395,17	3 097 343 270,44
L . Autres débiteurs	765 407 987,61	227 392 149,99	538 015 837,62	749 982 982,87
A . Comptes de régularis. Actif	1 877,78		1 877,78	278 667,67
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	51 929 942,50		51 929 942,50	51 929 942,50
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF Elements Circulants (I)	1 181 744,06		1 181 744,06	2 699 617,16
TOTAL II (F+G+H+I)	5 638 461 983,36	505 721 956,89	5 132 740 026,47	5 468 830 198,79
TRESORERIE - ACTIF				
R . Chèques et valeurs à encaisser	245 472,19	104 476,00	140 996,19	85 919,19
E . Banques, T.G. et C.C.P	526 139 295,29		526 139 295,29	609 780 438,31
S . Caisses, Régies d'avances et accréditifs	171 542 544,27		171 542 544,27	167 880 449,35
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

6

Présentation des Comptes
Sociaux au 30 juin 2021

Bilan au 30 Juin 2021

PASSIF		Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
FINANCEMENT PERMANENT	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
	. Autres réserves	49 868 720,50	49 868 720,50
	. Report à nouveau (2)	-15 564 436 648,63	-14 449 911 532,64
	. Résultat net de l'exercice (2)	-1 242 320 469,73	-1 114 525 115,99
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	532 158 883,01	646 088 392,43
	. Subventions d'investissement	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
	. Autres dettes de financement	31 455 621 937,69	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
	. Provisions pour charges	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	782 735 247,63	
TOTAL FINANCEMENT PERMANENT		65 585 812 152,56	66 792 078 423,20
PASSIF CIRCULANT	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
	. Clients créditeurs, avances et acomptes	32 137 793,39	29 824 625,18
	. Personnel	72 119 983,12	119 995 078,86
	. Organismes sociaux	4 496 758,83	10 243 521,05
	. Etat	83 513 241,50	79 206 586,48
	. Autres créanciers	660 105 455,09	644 605 232,72
. Comptes de régularisation - passif	452 264 352,59	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
TRESORE	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
	. Banques (solde créditeur)	597 663 996,39	426 853 834,22
TOTAL PASSIF		71 797 837 123,22	73 200 592 915,94

6

Présentation des Comptes Sociaux au 30 juin 2021

Etat Des Soldes De Gestion (E.S.G.)
au 30 Juin 2021

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

Exercice du 01/01/2021 au 30/06/2021

			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	+	.Ventes de marchandises (en l'état)	
	2	-	.Achats revendus de marchandises	95 731,00
I		=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	-95 731,00
				-51 327,50
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	1 628 485 707,62
	3		.Ventes de biens et services produits	1 612 169 300,03
	4		.Variation de stock de produits	-29 435 684,75
	5		.Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	45 752 092,34
				64 971 444,37
III		-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	701 553 007,90
	6		.Achats consommés de matières et fournitures	463 695 189,47
	7		.Autres charges externes	237 857 818,43
				213 879 137,99
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	926 836 968,72
				759 754 459,92
V		+	.Subventions d'exploitation	
	9	-	.Impôts et taxes	13 252 352,16
	10	-	.Charges de personnel	507 750 951,70
				553 163 089,22
		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	405 833 664,86
		=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOIT. (IBE)	
	11	+	.Autres produits d'exploitation	460 622,83
				731 392,26
	12	-	.Autres charges d'exploitation	
				19,30
	13	+	.Reprises d'exploitation: Transferts de charges	34 330 664,39
				19 684 991,46
	14	-	.Dotations d'exploitation	1 044 792 992,46
				1 009 524 243,63
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	-604 168 040,38
				-795 770 269,57
VII		+/-	RESULTAT FINANCIER	-690 429 899,43
				-631 780 101,69
VIII		=	RESULTAT COURANT (+/-)	-1 294 597 939,81
				-1 427 550 371,26
IX		+/-	RESULTAT NON COURANT	62 591 028,25
				2 017 895 122,23
	15	-	.Impôts sur les résultats	10 313 558,17
				7 213 685,00
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	-1 242 320 469,73
				583 131 065,97

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1			RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-1 242 320 469,73	583 131 065,97
			.Bénéfice +		
			.Perte -	-1 242 320 469,73	
2	+		.Dotations d'exploitation (1)	1 011 427 986,33	997 894 044,57
3	+		.Dotations financières (1)	77 256 437,41	39 471 386,90
4	+		.Dotations non-courantes (1)	83 757 097,64	122 266 558,04
5	-		.Reprises d'exploitation (2)		
6	-		.Reprises financières (2)		59 837,64
7	-		.Reprises non-courantes (2) (3)	146 210 369,45	147 313 325,76
8	-		.Produits de cessions d'immobilisations	9 577 731,00	2 348 283 625,00
9	+		.Valeur nette d'amort. des immob. cédées	11 500 000,05	334 852 146,45
I		=	CAPACITE AUTOFINANCEMENT (CAF)	-214 167 048,75	-418 041 586,47
10	-		.Distributions de bénéfices		
II		=	AUTOFINANCEMENT	-214 167 048,75	-418 041 586,47

(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.

6

Présentation des Comptes Sociaux au 30 juin 2021

TABLEAU DE FINANCEMENT
au 30 Juin 2021

ONCF

I- SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES	Exercice a	Exercice prec. b	Variation a - b	
			Emplois	Ressources
1. Financement Permanent	65 585 812 152,56	66 792 078 423,20	1 206 266 270,64	
2. Actif immobilisé	65 967 274 261,00	66 954 015 910,30		986 741 649,30
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	-381 462 108,44	-161 937 487,10	219 524 621,34	
4. Actif circulant	5 132 740 026,47	5 468 830 198,79		336 090 172,32
5. Passif circulant	3 884 360 974,27	4 431 660 658,52	547 299 684,25	
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	1 248 379 052,20	1 037 169 540,27	211 209 511,93	
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	-1 629 841 160,64	-1 199 107 027,37		430 734 133,27

II-EMPLOIS ET RESSOURCES

I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	AU 30 JUIN 2021		AU 30 JUIN 2020	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
AUTOFINANCEMENT (A)		-214 167 048,75		-418 041 586,47
. Capacité d'autofinancement		-214 167 048,75		-418 041 586,47
. Distributions de bénéfices				
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		630 207 604,56		2 774 429 460,88
. Cessions et réduction d'immobilisations incorporelles				
. Cessions et réduction d'immobilisations corporelles		386 000,00		
. Réduction d'immobilisations				
. Cessions et réduction d'immobilisations financières		9 191 731,00		2 348 283 625,00
. Récupérations sur créances immobilisées		620 629 873,56		426 145 835,88
AUGMENTAT. DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		29 500 000,00		63 940 870,00
. Dotation en capital				
. Autres capitaux propres et assimilés		29 500 000,00		63 940 870,00
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		3 258 082 727,51		407 967 548,11
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		3 703 623 283,32		2 828 296 292,52
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTAT. D'IMMOBILISATIONS (E)	687 221 726,06		651 505 795,69	
. Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 904 337,02		3 709 759,53	
. Acquisitions d'immobilisations corporelles	685 317 389,04		547 796 036,16	
. Acquisitions d'immobilisations financières				
. Augmentation des créances immobilisées			100 000 000,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	3 066 691 089,79		1 094 664 459,33	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	169 235 088,81		166 121 550,12	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	3 923 147 904,66		1 912 291 805,14	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	211 209 511,93		1 663 548 784,50	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		430 734 133,27		747 544 297,12
TOTAL GENERAL	4 134 357 416,59	4 134 357 416,59	3 575 840 589,64	3 575 840 589,64

7

Présentation des Comptes Consolidés au 30 juin 2021

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

7

Présentation des Comptes Consolidés au 30 juin 2021

BILAN ACTIF au 30 juin 2021

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 au 30 juin 2021

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

7

Présentation des Comptes Consolidés au 30 juin 2021

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	-	1,5
Autres flux d'immobilisations	-	30,0
Capacité d'autofinancement 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		
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	- 859,8	1 608,0
Flux de trésorerie liés aux opérations de		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés		- 0,7
Diminution des immobilisations financières	269,1	0,3
Auqmentation des immobilisations financières	- 10,6	- 99,6
Auqmentation 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 auqmentation de	370,0	426,0
Variation des intérêts minoritaires, des titres MEE et des réserves consolidées		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de	813,6	- 324,2
Variation de trésorerie		
Trésorerie d'ouverture	- 1 143,6	- 1 479,6
Trésorerie de clôture	- 1 544,9	- 2 257,2

7

Présentation des Comptes Consolidés au 30 juin 2021

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 Chérifienne de matériel Industriel et Ferroviaire	19,96	19,96	Mise en Equivalence

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 DES COMPTES SOCIAUX**

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2021

COOPERS AUDIT

83 Avenue Hassan II
20 120 Casablanca
Maroc



**OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER « ONCF »
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES AUDITEURS INDEPENDANTS
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE (Comptes sociaux)
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2021**

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 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 21.500.068.470,91 dirhams, compte tenu d'une perte nette de 1.242.320.469,73 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 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 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 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 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 37

Abdelaziz ALMECHATT
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Dr. Slaoui Casablanca
Tél: 05 22 54 46 00 - Fax: 05 22 29 86 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

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 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2021

COOPERS AUDIT

88 Avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc



Fidaroc

Grant Thornton

L'instinct de la croissance

47 Rue Alai Ben Abdellah
20 000 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: 88 Avenue Hassan II

Casablanca

Tel: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 3

Abdelaziz ALMECHATT

Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON

Membre Réseau Grant Thornton

International

7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca

Tel: 05 22 54 46 00 - Fax: 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR

Associé