

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} Semestre 2020



Sommaire

- 1. Mot du Directeur Général**
- 2. Profil de l'ONCF**
- 3. Faits marquants du premier semestre 2020**
- 4. Incidences et dispositif de gestion de la crise sanitaire Covid-19**
- 5. Indicateurs de Trafic**
- 6. Réalisations financières**
- 7. Annexes**
 - a. Comptes sociaux
 - b. Comptes consolidés
 - c. Attestation des Commissaires Aux Comptes

1. Mot du DIRECTEUR GENERAL



La crise sanitaire liée à la pandémie du coronavirus a eu un impact significatif sur les équilibres financiers des différents opérateurs économiques. Le contexte actuel a contraint ainsi le tissu entrepreneurial à faire preuve d'agilité, de flexibilité et de créativité.

Pour être à la hauteur de nos engagements et contribuer pleinement à la lutte contre la propagation de la pandémie COVID-19, notre Office a mis en place une organisation spécifique alliant sécurité et continuité du transport dans un contexte inédit d'urgence sanitaire liée à la pandémie. Après le plan d'urgence déployé par l'ONCF suite à la crise sanitaire, aujourd'hui, nous travaillons d'arrache pieds pour le déploiement d'un plan de relance de notre activité et ce, en cohérence avec l'évolution de la situation sanitaire de notre pays.

**Mohamed Rabie Khlie
Directeur Général ONCF**

2. Profil de l'ONCF

Statut de l'ONCF

L'ONCF est un **Etablissement 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.

Missions de l'ONCF

Une mission au service de la mobilité durable...

Conformément à l'article 2 du Dahir du 5 août 1963, portant création de l'Office, 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, de régularité, et de développement durable. A ce titre, il assure :

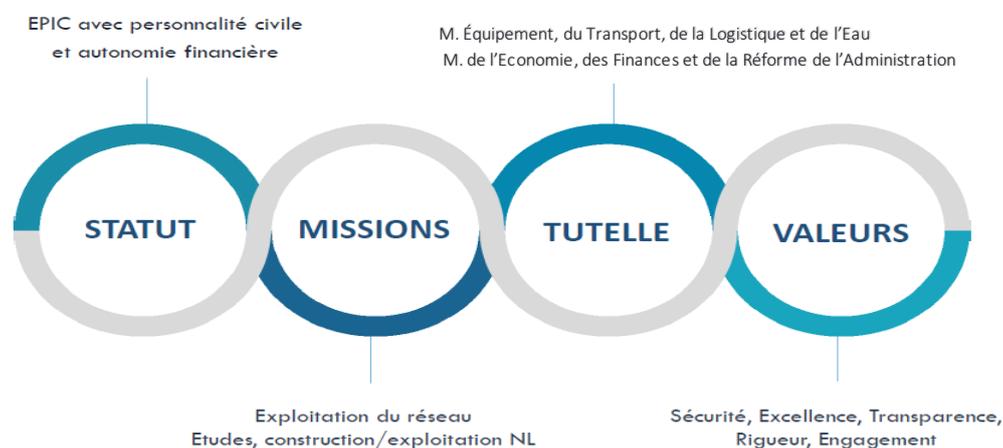
- ❑ l'exploitation du réseau ferré national ;
- ❑ la réalisation des études, la construction et l'exploitation de nouvelles lignes de chemins de fer ;
- ❑ l'exploitation des entreprises se rattachant, directement ou indirectement, à l'objet de l'Office.

Il a pour vocation principale la gestion des infrastructures ferroviaires et l'exploitation des services liés au transport ferroviaire de voyageurs et de marchandises dans les meilleures conditions de sécurité, de sûreté, de confort et de développement durable.

Valeur de l'ONCF

Cinq valeurs partagées au quotidien...

Sécurité – **E**xcellence- **T**ransparence- **R**igueur- **E**ngagement



Quelques Indicateurs

Performances- Année 2019...

RH	
• Effectif	: 7338
• Nombre de femmes	: 7%
• Age moyen (ans)	: 44

OUTILS	
• Réseau (km)	: 2 295
• Nbre de voitures	: 681
• Nbre de wagons	: 5 089

ACTIVITÉS	
• Nbre Voyageurs (10 ⁶)	: 38,2
• Toannage Fret (10 ⁶)	: 24,7
• CA (10 ⁹)	: 3,77

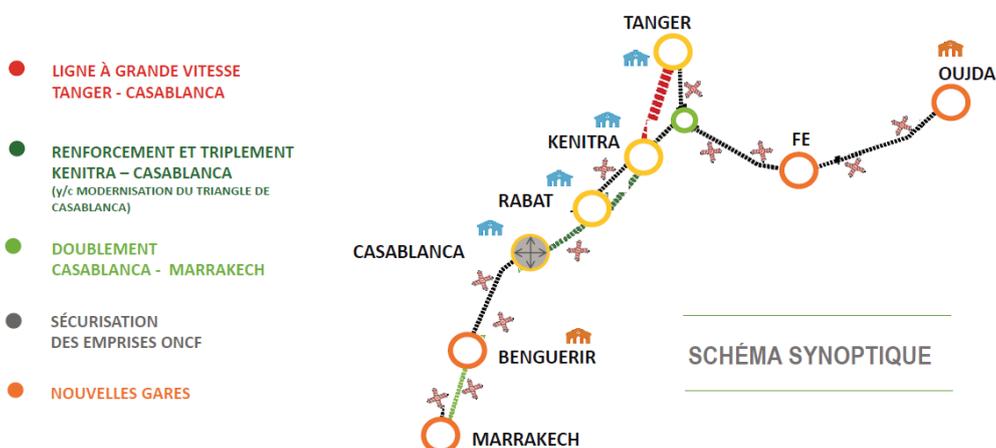


Rétrospective des investissements

Des projets mis en service...

D'importants projets structurants ont été mis en exploitation pour le développement du réseau ferré existant. Il s'agit plus particulièrement de :

- l'entrée en service du train à Grande Vitesse « AL BORAQ », premier du genre sur le continent, ce projet s'inscrit dans les transformations majeures de notre pays et se révèle être une véritable épopée dans l'histoire du Maroc et pour le continent Africain ;
- le triplement de l'axe Casablanca – Kenitra sur 130 km avec la rénovation du tunnel reliant Salé à Rabat ainsi que la dé-saturation du carrefour de Casablanca par lequel transite 90% du trafic voyageurs et marchandises ;
- le doublement complet de la ligne Casablanca – Marrakech sur 170 km ;
- le renforcement de la sécurité et de la sûreté au niveau des emprises ferroviaires ;
- la construction de nouvelles gares modernes à Tanger, à Kenitra, à Rabat, à Casablanca, à Oujda et à Benguerir, passant ainsi de simples points de transit à des centres de vie multifonctionnelles et des hubs multimodaux, offrant plus de services et une meilleure accessibilité.



3. Faits Marquants du premier semestre 2020

En 2020, l'ONCF a lancé des services complémentaires au train, à forte valeur ajoutée pour offrir à ses clients une gamme de services permettant d'améliorer leur mobilité.

L'activité voyageurs propose désormais des canaux de vente diversifiés qui sont de plus en plus axés sur les technologies innovantes.

Engagement d'une batterie de mesures pour gérer la crise sanitaire liée la pandémie du coronavirus 'Covid-19', tout en se conformant aux consignes données par les autorités compétentes.

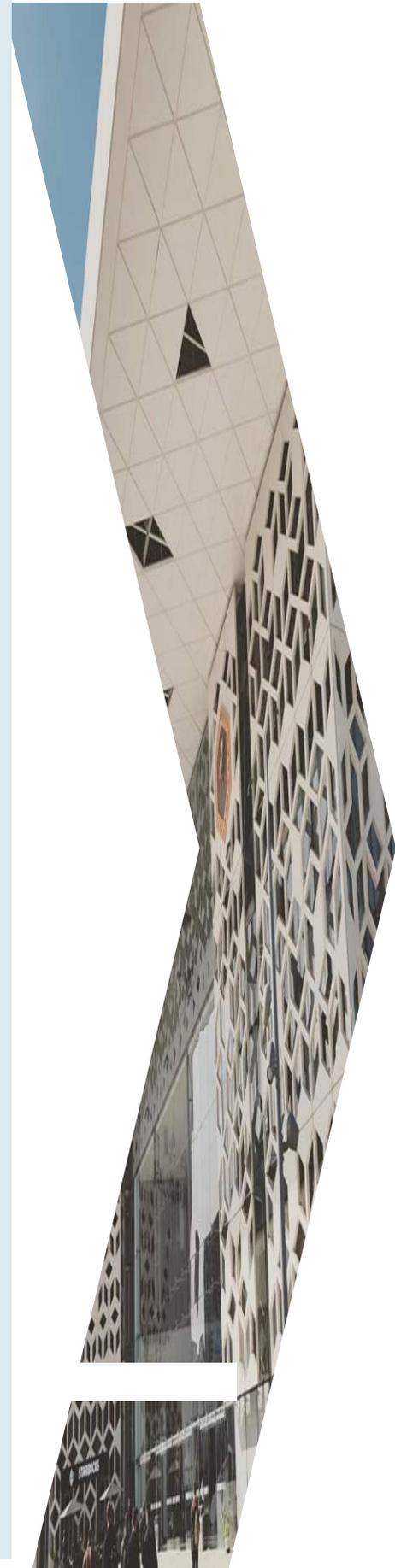
Suspension quasi-totale des trains voyageurs Grande Ligne à partir du 21 Mars et une poursuite de l'activité depuis le 1^{er} juin. Cette période a été marquée par une alternance d'arrêts et de reprises des trains desservant les différentes villes du pays, dans le respect total des mesures préventives sanitaires contre le Covid-19 prises par les Autorités Publiques.

Tenue du Conseil d'Administration de l'ONCF le 23 avril en mode visioconférence. Ce conseil d'Administration a arrêté les comptes de l'exercice 2019 et a approuvé les budgets révisés de l'année 2020.

Organisation, en étroite collaboration avec l'Union Internationale des Chemins de Fer (UIC), le 7 Mai d'un webinaire en présence de plus de 160 participants venants d'Asie, d'Europe et d'Afrique, sous le thème de « Covid -19 : Impacts et adaptations des réseaux ferrés africains ».

Un intérêt particulier pour le règlement des fournisseurs et spécialement les PME et TPE conformément aux Directives du Ministre des Finances.

Réalisation de la cession de la première tranche des actifs hôteliers de l'ONCF pour un montant de 2,3 Milliards de Dirhams.



4. Incidences et dispositif de gestion de la crise sanitaire Covid-19

La crise sanitaire du Covid-19 a poussé l'ONCF à reconsidérer sa façon de faire pour assurer la continuité de ses activités. Avec les mesures de confinement, la mobilité des personnes a été fortement impactée, **induisant ainsi une baisse substantielle du trafic ferroviaire Voyageurs et dans une moindre mesure le trafic ferroviaire Fret relatif au transport des produits dont les secteurs ont été en arrêt d'activité.**

En effet, cette crise sanitaire a eu un impact sur l'activité ferroviaire et principalement sur l'activité voyageurs dont le chiffre d'affaires a baissé de 43% à fin juin 2020. **Avec le maintien de l'activité de Transport de Marchandises, le chiffre d'affaires global de l'ONCF a connu une baisse limitée à 21% par rapport à la même période de l'année précédente.**

Depuis l'annonce de l'état d'urgence sanitaire suite à la pandémie Covid-19, l'ONCF s'est attelé à gérer cette crise et à mobiliser toutes ses composantes et tous ses moyens afin de contribuer à l'effort national de lutte contre la pandémie tout en assurant son rôle socio-économique à travers le transport ferroviaire.

Pour ce faire, l'ONCF a mis en place une série de mesures efficaces et rigoureuses. Il s'agit notamment de la mise en place d'un plan d'action prioritaire qui s'articule autour de deux principes directeurs :

1. Un plan d'urgence engagé, portant sur une batterie de mesures pour gérer cette crise sanitaire, tout en se conformant aux consignes données par les autorités compétentes ;
2. Une actualisation de la situation financière pour tenir compte de la baisse du Chiffre d'Affaires voyageurs essentiellement et de la nécessité de la revue de ses budgets d'exploitation et d'investissement.

Ainsi, un dispositif de gestion de crise a été mis en place, il s'articule autour de 6 leviers :



L'objectif étant de mettre en place une batterie de mesures préventives et proactives qui dénote de l'engagement de l'Office pour :

- ❑ S'inscrire dans l'élan National de solidarité en contribuant au Fonds spécial de solidarité ;
- ❑ Préserver la sécurité sanitaire des collaborateurs, des clients et des partenaires ;
- ❑ Adapter le mode de travail au contexte actuel, en privilégiant la digitalisation et le télétravail ;
- ❑ Veiller au maintien en bon état de l'appareil de production pour une reprise normale, en se conformant au respect strict des mesures sanitaires ;
- ❑ Informer, sensibiliser et communiquer sur les mesures à prendre aussi bien au niveau interne qu'externe ;
- ❑ Accélérer le règlement des fournisseurs, en accordant un intérêt particulier au règlements des PME et TPE conformément aux orientations des pouvoirs publics en la matière.

Aussi, l'ONCF a mis en place une **cellule de veille** pour l'instauration d'un système de pilotage approprié pour le suivi de la situation, la définition des actions à mener et leur priorisation.

A cela s'ajoute **la mobilisation exceptionnelle pour lancer l'actualisation, voir la refonte de l'arsenal documentaire et procédural**, ainsi que l'accélération du processus de digitalisation en préparant la mise en ligne des services innovants.

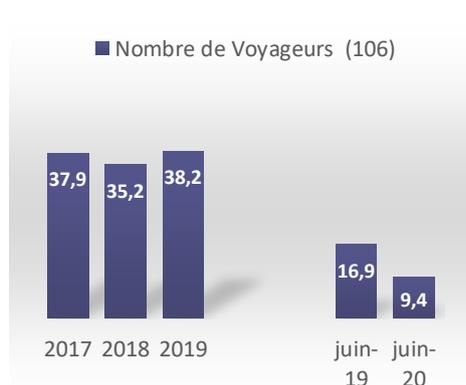
5. Les principaux indicateurs de Trafic de l'ONCF

La crise sanitaire du Covid-19 a eu un impact significatif sur la mobilité en général et sur l'offre ferroviaire en particulier, faisant ainsi baisser le chiffre d'affaires généré par l'activité Voyageurs (alternance d'arrêts et de reprises des trains) ainsi qu'une réduction du trafic Fret concernant le transport des produits dont les secteurs sont en arrêt d'activité (transport matériaux BTP, voitures...).

Tenant compte de ces circonstances exceptionnelles liées à la pandémie, l'ONCF a mis en place un nouveau plan de transport permettant de s'adapter à la limitation des déplacements des citoyens, tel que préconisé par les autorités compétentes. Ainsi, les principales réalisations des différentes activités de l'Office se présentent-elles comme suit :

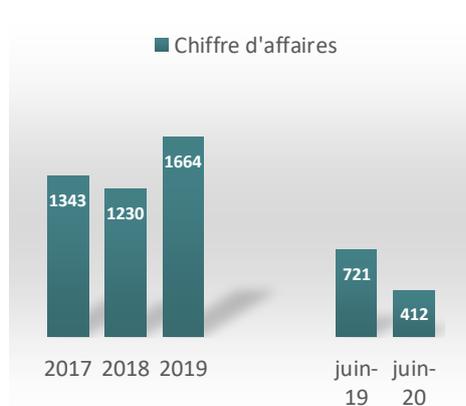
➤ **Activité Voyageurs :**

○ **Évolution du nombre de Voyageurs - à fin Juin**



L'ONCF a transporté 9,4 Millions de voyageurs à fin Juin 2020, contre 16,9 Millions sur la même période de l'exercice précédent, enregistrant une baisse de 44%.

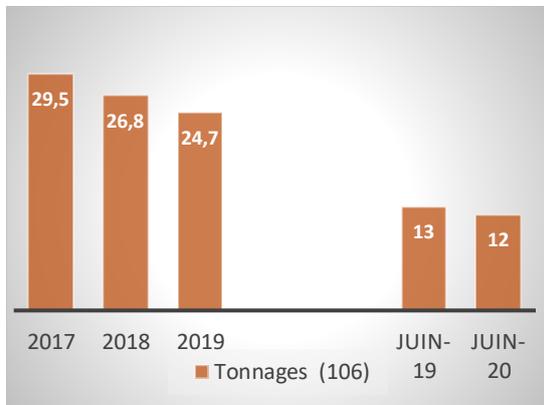
○ **Évolution du chiffre d'affaires Voyageurs (En MDH) - à fin Juin**



L'ONCF a réalisé un chiffre d'affaires voyageurs à fin Juin 2020 de 412 Millions de Dirhams contre 721 Millions de Dirhams sur la même période de l'année précédente, soit en baisse de 43%.

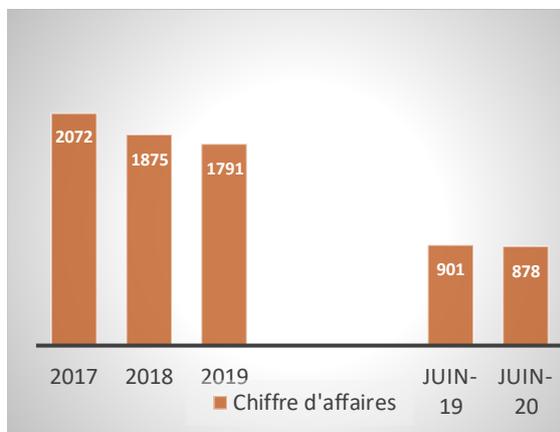
➤ **Activité Transport de Marchandises**

○ **Évolution du Tonnage - à fin Juin**



L'ONCF a transporté 11,9 Millions de tonnes Marchandises à fin Juin 2020, contre 12,9 Millions sur la même période de l'exercice précédent soit en baisse de 8%.

○ **Évolution du Chiffre d'Affaires (En MDH) - à fin Juin**



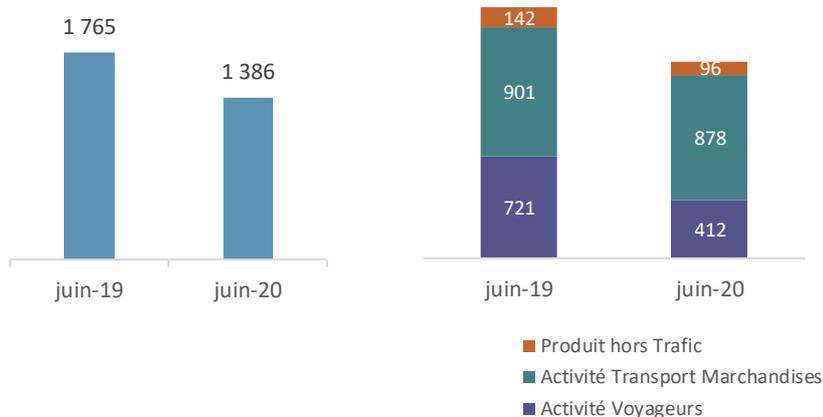
L'ONCF a réalisé un chiffre d'affaires Marchandises à fin Juin 2020 de 878 Millions de Dirhams, contre 901 Millions sur la même période de l'exercice précédent soit en légère baisse de 2,5%.

-Comptes Sociaux de l'ONCF-

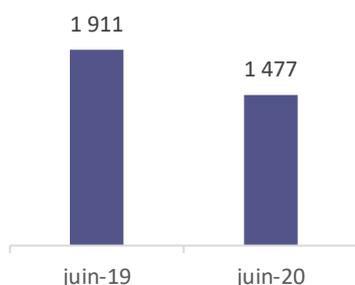


I. Compte de Produits et de Charges à fin Juin 2020

Chiffre d'affaires

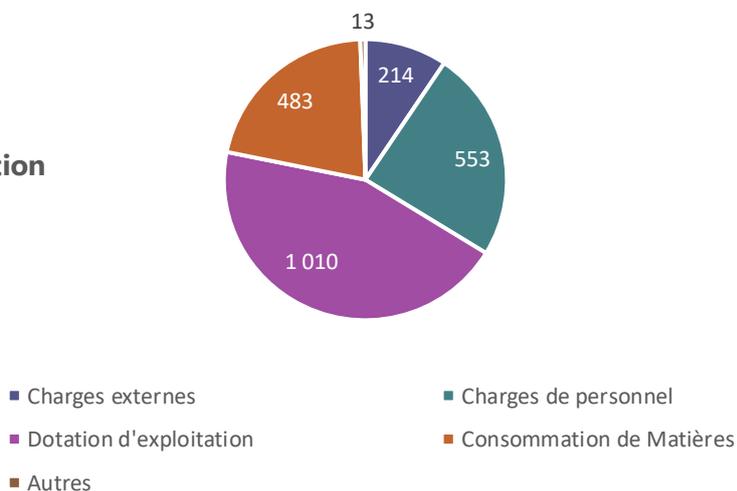


Produits d'exploitation



Les produits d'exploitation ont atteint à fin juin 2020 1,5 Milliards de Dirhams en baisse de 23% par rapport à la même période de l'année précédente. En effet, la crise sanitaire du Covid-19 a eu un impact significatif sur l'offre ferroviaire, faisant ainsi baisser le chiffre d'affaires généré par l'activité Voyageurs ainsi que le trafic Fret concernant le transport des produits dont les secteurs sont en arrêt d'activité (transport matériaux BTP, voitures...).

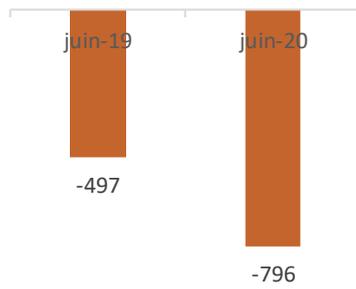
Charges d'exploitation



Les charges d'exploitation de l'Office ont atteint 2,27 Milliards de Dirhams.

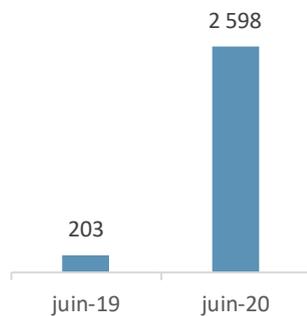
1 milliard de Dirhams au titre des dotations d'exploitation (soit 44% des charges d'exploitation) en lien avec le programme d'investissement ambitieux de l'ONCF et la mise en service des projets structurants.

Résultat d'exploitation

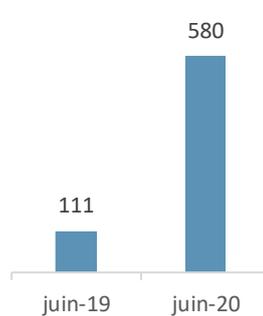


Ainsi, le compte de Produits et de Charges à fin Juin 2020 a enregistré un Résultat d'Exploitation déficitaire de -796 Millions de Dirhams. Cette diminution est expliquée principalement par l'effet de la crise sanitaire du COVID-19 ayant eu un impact significatif sur l'offre ferroviaire.

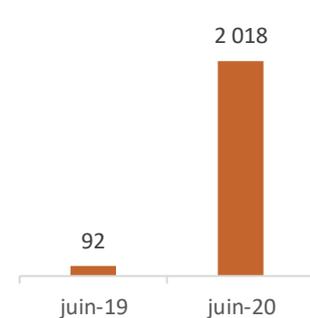
Produits non courant



Charges non courant

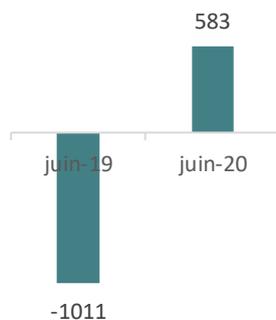


Résultat non courant



Les Produits non courant ont atteint à fin juin 2020 un total de 2,6 Milliards de Dirhams et concernent principalement la cession de la première tranche des actifs hôteliers de l'ONCF pour un montant de 2,3 Milliards de Dirhams.

Les charges non courantes à fin juin 2020 s'élèvent à 580 Millions de Dirhams et concernent exceptionnellement la contribution de 100 Millions de Dirhams versée par l'ONCF au fond spécial pour la gestion de la pandémie du Covid-19. Le montant de cette contribution a été transféré à l'actif du bilan dans la rubrique « Immobilisations en non valeurs » et sera amorti sur cinq ans.



Résultat Net

Compte tenu de ces éléments, le Résultat Net à fin Juin 2020 s'établit à 583 Millions de Dirhams.

II. Bilan de l'ONCF

Le total du bilan au 30 juin 2020 s'établit au montant de 73,4 Milliards de Dirhams.

L'actif immobilisé au 30 Juin 2020 se stabilise au montant de 65,8 Milliards de Dirhams.

Les capitaux propres s'élèvent à 24 Milliards de Dirhams au 30 juin 2020, en augmentation de 583 Millions de Dirhams par rapport à fin 2019.

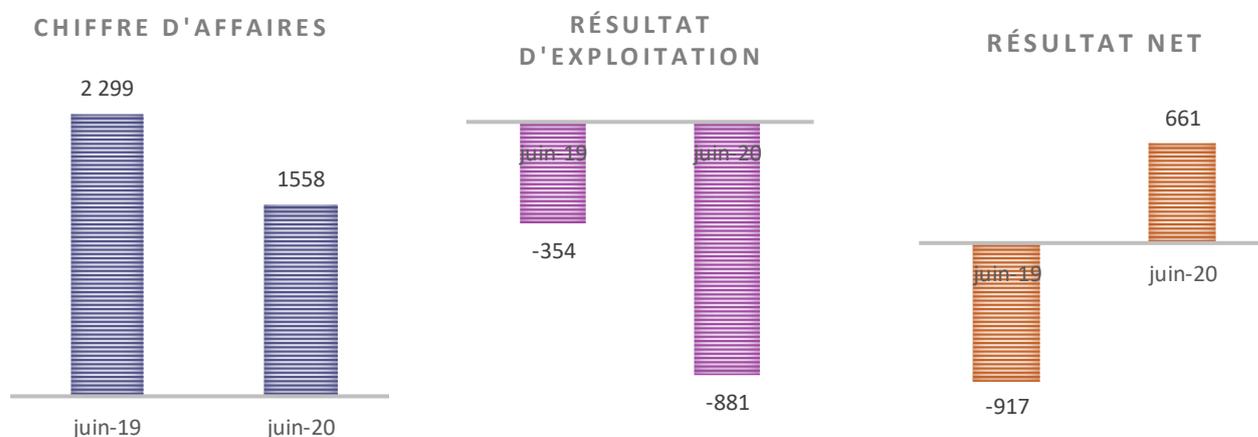
Les dettes de financement à fin juin 2020 se sont stabilisées à 41 Milliards de Dirhams, au même niveau que l'année 2019.

-Comptes Consolidés du Groupe ONCF -



Les résultats consolidés du Groupe ONCF se présentent comme suit :

I. Le compte de produits et charges consolidé :



Le chiffre d'affaires consolidés, au 30 Juin 2020, s'élève à 1,56 Milliard de Dirhams contre 2,3 Milliards de Dirhams à fin Juin 2019, soit une diminution de 32%.

Quant au **résultat d'exploitation consolidé**, il a atteint le montant de -881 Millions de Dirhams au 30 Juin 2020 contre -354 Millions de Dirhams. Cette diminution est expliquée principalement par l'effet de la crise sanitaire du COVID-19 ayant eu un impact significatif sur l'offre ferroviaire.

Le résultat net consolidé au 30 Juin 2020 s'établit à 661 Millions de Dirhams contre -917 Millions de Dirhams, cette amélioration s'explique principalement par la cession de la première tranche des actifs hôteliers de l'ONCF.

II. Le Bilan consolidé de l'ONCF

Le total du bilan a atteint au 30 juin 2020, un montant de 73,7 Milliards de Dirhams.

L'actif immobilisé au 30 juin 2020 s'est stabilisé à 66 Milliards de Dirhams.

Les capitaux propres s'élèvent à 24 Milliards de Dirhams au 30 juin 2020, en augmentation de 572 Millions de dirhams par rapport à fin 2019, représentant 32% du total du bilan.

Les dettes de financement à fin juin 2020 se sont stabilisés à 41 Milliards de Dirhams, soit au même niveau que l'année 2019.

-Comptes Sociaux de l'ONCF-

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

Bilan social provisoire de l'ONCF au 30 Juin 2020

ACTIF		Au 30 Juin 2020			Au 31/12/2019
		BRUT	AMORT & PROVIS	NET	NET
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	2 078 064 406,20	1 218 782 477,16	859 281 929,04	901 015 195,89
	. Frais préliminaires				
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 078 064 406,20	1 218 782 477,16	859 281 929,04	901 015 195,89
	. Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	610 246 573,41	461 968 182,30	148 278 391,11	169 297 247,88
	. Immob. en recherche et développement	68 759 237,25	68 759 237,25		
	. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	438 331 684,41	308 963 474,07	129 368 210,34	154 096 826,62
	. Fonds commercial	3 000 000,00		3 000 000,00	3 000 000,00
	. Autres immobilisations incorporelles	100 155 651,75	84 245 470,98	15 910 180,77	12 200 421,26
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	83 998 976 540,84	22 222 771 615,01	61 776 204 925,83	62 158 674 934,68
	. Terrains	2 287 955 128,41	22 583 884,62	2 265 371 243,79	2 265 371 243,79
	. Constructions	46 350 151 359,29	7 575 878 621,64	38 774 272 737,65	39 175 291 156,48
	. Installations techniques matériel et outillage	14 822 508 950,39	5 300 591 601,65	9 521 917 348,74	9 776 524 984,18
	. Matériel de transport	16 696 271 882,31	8 841 850 482,52	7 854 421 399,79	8 082 224 119,69
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	593 453 443,39	479 806 357,70	113 647 085,69	132 758 146,89	
. Autres immobilisations corporelles	2 547 981,83	2 060 666,88	487 314,95	406 864,95	
. Immobilisations corporelles en cours	3 246 087 795,22		3 246 087 795,22	2 726 098 418,70	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	2 774 307 416,74	12 977 731,28	2 761 329 685,46	3 418 781 785,06	
. Prêts immobilisés	4 000 701,62	879 386,78	3 121 314,84	3 267 150,72	
. Autres créances financières	2 352 242 693,12	6 669 337,50	2 345 573 355,62	2 671 913 219,34	
. Titres de participation	418 064 022,00	5 429 007,00	412 635 015,00	743 601 415,00	
. Autres titres immobilisés					
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	211 149 737,77		211 149 737,77	152 891 995,06	
. Diminution des créances immobilisées	1 571 235,43		1 571 235,43	1 231 371,71	
. Augmentation des dettes de financières	209 578 502,34		209 578 502,34	151 660 623,35	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	89 672 744 674,96	23 916 500 005,75	65 756 244 669,21	66 800 661 158,57	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS (F)	1 016 956 738,80	83 625 199,31	933 331 539,49	891 263 825,45
	. Marchandises	611 515,20		611 515,20	605 894,99
	. Matières et fournitures consommables	902 250 701,10	77 005 004,21	825 245 696,89	787 122 255,26
	. Produits en cours	34 263 469,13		34 263 469,13	50 291 197,55
	. Produits intermédiaires et produits résiduels	79 636 443,67	6 620 195,10	73 016 248,57	53 049 867,95
	. Produits finis	194 609,70		194 609,70	194 609,70
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	6 270 234 611,73	381 319 984,70	5 888 914 627,03	5 785 019 233,79
	. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	15 875 098,76	7 700 390,35	8 174 708,41	13 345 127,26
	. Clients et comptes rattachés	894 329 101,20	167 999 840,77	726 329 260,43	601 704 712,55
	. Personnel	5 096 933,39	553 325,08	4 543 608,31	4 482 040,11
	. Etat	4 496 626 968,63		4 496 626 968,63	4 536 191 354,68
. Autres débiteurs	857 925 985,72	205 066 428,50	652 859 557,22	629 233 904,79	
. Comptes de régularis. Actif	380 524,03		380 524,03	62 094,40	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	51 929 942,50		51 929 942,50	51 929 942,50	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	2 559 983,71		2 559 983,71	1 263 701,47	
TOTAL II (F+G+H+I)	7 341 681 276,74	464 945 184,01	6 876 736 092,73	6 729 476 703,21	
TRESOR.	TRESORERIE - ACTIF				
	. Chèques et valeurs à encaisser	10 608,86		10 608,86	341 492,47
	. Banques, T.G. et C.C.P	554 812 195,14		554 812 195,14	975 409 393,17
	. Caisses, Régies d'avances et accreditifs	179 094 023,14		179 094 023,14	173 099 245,32
TOTAL III	733 916 827,14		733 916 827,14	1 148 850 130,96	
TOTAL GENERAL I+II+III		97 748 342 778,84	24 381 445 189,76	73 366 897 589,08	74 678 987 992,74

PASSIF		Au 30 Juin 2020	Au 31/12/2019
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES (A)	23 907 886 239,59	23 324 755 173,62
	. Capital social ou personnel (1)	37 724 797 985,76	37 724 797 985,76
	. Moins: actionnaires; capital souscrit non appelé Capital appelé Dont versé		
	. Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	. Autres réserves	49 868 720,50	49 868 720,50
	. Report à nouveau (2)	-14 449 911 533	-12 357 726 367
	. Resultats nets en instance d'affectation (2)		
	. Résultat net de l'exercice (2)	583 131 065,97	-2 092 185 165
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	790 201 718,19	873 574 173,95
	. Subventions d'investissement	790 201 718,19	873 574 173,95
	. Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	41 172 282 258,25	41 609 259 216,55
	. Emprunts obligataires	6 992 519 999,09	7 031 919 999,09
. Autres dettes de financement	34 179 762 259,16	34 577 339 217,46	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	135 774 895,99	135 166 475,97	
. Provisions pour risques	70 290 029,31	69 681 609,29	
. Provisions pour charges	65 484 866,68	65 484 866,68	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	269 749 450,87	461 551 524,78	
. Augmentation des créances immobilisées			
. Diminution des dettes de financement	269 749 450,87	461 551 524,78	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	66 275 894 562,89	66 404 306 564,87	
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT	4 022 619 649,27	5 537 799 346,66
	. Fournisseurs et comptes rattachés	3 151 659 473,42	4 038 247 257,58
	. Clients créditeurs, avances et acomptes	29 418 842,27	29 087 756,51
	. Personnel	83 992 663,01	91 374 317,26
	. Organismes sociaux	5 518 102,23	19 032 083,69
	. Etat	88 194 364,52	149 517 060,82
	. Comptes d'associés		
. Autres créanciers	214 144 191,82	829 762 422,10	
. Comptes de régularisation - passif	449 692 012,00	380 778 448,70	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	39 876 578,25	38 191 491,92	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	4 041 446,89	6 836 230,81	
TOTAL II (F+G+H)	4 066 537 674,41	5 582 827 069,39	
TRESOR.	TRESORERIE - PASSIF		
	. Crédits d'escompte		
	. Crédits de trésorerie	1 530 000 000,00	1 530 000 000,00
	. Banques (solde créditeur)	1 494 465 351,78	1 161 854 358,48
TOTAL III	3 024 465 351,78	2 691 854 358,48	
TOTAL GENERAL I+II+III	73 366 897 589,08	74 678 987 992,74	

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+); Déficitaires (-)

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

NATURE		Opérations		Totaux au	Totaux au
		Propres à l'exercice (1)	Exercices précédents (2)	30/06/2020 (3) = (1)+(2)	30/06/2019 (4)
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	-Ventes de marchandises (en l'état)				
	-Ventes de biens et services produits Chiffre d'affaires	1 385 581 682,64		1 385 581 682,64	1 764 861 511,88
	-Variation des stocks de produits (+/-) (1)	5 909 414,02		5 909 414,02	13 642 390,82
	-Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	64 971 444,37		64 971 444,37	104 739 788,72
	-Subventions d'exploitation				
	-Autres produits d'exploitation	731 392,26		731 392,26	461 454,65
	-Reprises d'exploitation: transfert de charges	19 684 991,46		19 684 991,46	26 978 427,97
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 476 878 924,75		1 476 878 924,75	1 910 683 574,04
	II CHARGES D'EXPLOITATION				
-Achats revendus de marchandises	51 327,50		51 327,50	89 435,68	
-Achats consommés de matières et fournitures	482 877 615,62	-100 000,00	482 777 615,62	569 648 283,44	
-Autres charges externes	213 878 957,99	180,00	213 879 137,99	290 538 910,60	
-Impôts et taxes	13 253 761,06		13 253 761,06	14 231 606,30	
-Charges de personnel	553 163 089,22		553 163 089,22	576 638 093,24	
-Autres charges d'exploitation	19,30		19,30	0,00	
-Dotations d'exploitation	1 009 524 243,63		1 009 524 243,63	956 075 345,97	
TOTAL II	2 272 749 014,32	-99 820,00	2 272 649 194,32	2 407 221 675,23	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-795 770 269,57	-496 538 101,19	
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS				
	-Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	27 244 580,72		27 244 580,72	26 997 281,00
	-Gains de change	4 249 937,39		4 249 937,39	5 807 616,82
	-Intérêts et autres produits financiers	22 509 954,08		22 509 954,08	20 195 257,16
	-Reprises financières: transferts de charges	25 414,44		25 414,44	1 838 398,05
	TOTAL IV	54 029 886,63		54 029 886,63	54 838 553,03
	V CHARGES FINANCIERES				
	-Charges d'intérêts	629 123 673,75		629 123 673,75	589 530 688,99
	-Pertes de change	15 577 047,34		15 577 047,34	26 795 501,83
	-Autres charges financières				
-Dotations financières	41 109 267,23		41 109 267,23	31 055 839,33	
TOTAL V	685 809 988,32		685 809 988,32	647 382 030,15	
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-631 780 101,69	-592 543 477,12	
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			-1 427 550 371,26	-1 089 081 578,31	
NON COURANT	VII PRODUITS NON COURANTS				
	-Produits des Cessions d'immobilisations	2 348 283 625,00		2 348 283 625,00	1 272 401,60
	-Subvention d'équilibre				
	-Reprises sur subventions d'investissement	147 313 325,76		147 313 325,76	198 584 161,65
	-Autres produits non courants	2 419 248,12		2 419 248,12	3 228 239,50
	-Reprises non-courantes, transfert de charges	100 000 000,00		100 000 000,00	0,00
	TOTAL VIII	2 598 016 198,88		2 598 016 198,88	203 084 802,75
	IX CHARGES NON COURANTES				
	-Valeur nette d'amort. des immob. cédées	334 852 146,45		334 852 146,45	670 015,63
	-Subventions accordées	0,00		0,00	0,00
-Autres charges non courantes	123 002 372,16		123 002 372,16	5 146 009,21	
-Dotations non courantes aux amort. & aux provisions	122 266 558,04		122 266 558,04	105 554 504,62	
TOTAL IX	580 121 076,65		580 121 076,65	111 370 529,46	
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			2 017 895 122,23	91 714 273,29	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			590 344 750,97	-997 367 305,02	
XII Impôts sur les résultats	7 213 685,00		7 213 685,00	13 661 637,00	
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			583 131 065,97	-1 011 028 942,02	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			4 128 925 010,26	2 168 606 929,82	
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			3 545 793 944,29	3 179 635 871,84	
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			583 131 065,97	-1 011 028 942,02	

-Comptes Consolidés du Groupe ONCF -

SITUATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ONCF AU 30 JUIN 2020

Bilan consolidé du Groupe ONCF au 30 Juin 2020

BILAN (ACTIF)		EN MDH	
ACTIF	30/06/2020	31/12/2019	
ACTIF IMMOBILISE	66 004,63	66 948,16	
Immobilisations incorporelles	768,29	921,79	
Immobilisations corporelles	62 386,06	62 953,81	
Immobilisations financières	2 361,45	2 689,39	
Titres MEE	193,85	170,75	
Ecart de conversion actif	211,15	152,89	
Impôts différés actifs	83,81	59,53	
ACTIF CIRCULANT	6 860,95	7 064,40	
Stocks	970,03	958,81	
Créances d'exploitation	728,61	839,80	
Créances diverses	5 081,87	5 113,85	
Titres et valeurs de placement	80,44	151,95	
TRESORERIE-ACTIF	805,01	1 293,63	
TOTAL ACTIF	73 670,58	75 306,20	

BILAN (PASSIF)		EN MDH	
PASSIF	30/06/2020	31/12/2019	
CAPITAUX PROPRE DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	23 901,06	23 328,88	
Capitaux Propres Groupe	23 890,24	23 231,77	
Capital social	37 724,80	37 724,80	
Réserves Consolidés	- 14 493,02	- 12 481,57	
Résultat net part groupe	658,47	- 2 011,45	
Intérêts minoritaires	10,82	97,10	
PASSIF IMMOBILISE	41 780,96	42 492,44	
Provisions pour risques et charges	136,07	135,67	
Dettes financières	41 374,71	41 894,80	
Ecart de conversion passif	270,17	461,97	
PASSIF CIRCULANT	4 926,40	6 711,69	
Dettes d'exploitation	3 177,86	4 144,11	
Autres dettes	1 708,56	2 516,26	
Autres provisions pour risques et charges	39,98	51,31	
TRESORERIE PASSIF	3 062,17	2 773,19	
TOTAL PASSIF	73 670,58	75 306,20	

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES		EN MDH	
Libellé	30/06/2020	30/06/2019	
Chiffre d'affaires	1 557,73	2 299,50	
Autres produits	89,64	153,45	
Produits d'exploitation	1 647,37	2 452,95	
Achats revendus et consommés et autres charges d'exploitation	454,61	626,72	
Autres charges externes	392,07	431,37	
Impôts et taxes	16,29	18,66	
Charges de personnel	661,14	718,34	
Dotations d'exploitation	1 004,39	1 011,81	
Charges d'exploitation	2 528,50	2 806,90	
Résultat d'exploitation	- 881,14	- 353,94	
Résultat financier	- 665,62	- 627,92	
Résultat courant	- 1 546,76	- 981,86	
Résultat non courant	2 193,11	91,20	
Résultat d'entreprise	646,35	- 890,66	
Impôt sur le résultat	- 16,61	27,71	
Quote part des sociétés mises en équivalence	- 1,48	1,11	
Résultat net consolidé	661,48	- 917,27	
Part du Groupe	658,47	- 953,95	
Intérêts minoritaires	3,01	36,68	

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	EN MDH	
RUBRIQUES	30/06/2020	30/06/2019
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	661,48	- 917,30
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations & reprises d'exploitation	1 155,15	1 123,70
Variation des impôts différés	- 25,04	
Plus-values de cessions, nettes	- 2 187,93	- 3,60
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	1,48	- 1,10
Autres flux d'immobilisations	30,00	
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	- 364,87	201,80
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 1 696,58	- 1 616,20
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 061,44	-1 414,40
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	- 689,35	- 955,90
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt		4,40
Variation de périmètre de consolidation	126,43	
Cession de titres consolidés	2 170,93	
Autres variations d'immobilisation		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	1 608,01	- 951,40
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	- 0,65	- 0,60
Diminution des immobilisations financières	0,31	- 40,10
Augmentation des immobilisations financières	- 99,60	466,40
Augmentation des Dettes de Financement	466,38	3 304,80
Remboursements d'emprunts	- 1 116,60	- 744,10
Dotations en capital de l'Etat ou augmentation de capital	426,00	58,00
Variation des intérêts minoritaires, des titres MEE et des réserves consolidées		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 324,17	3 045,10
Variation de trésorerie	- 777,60	679,30
Trésorerie d'ouverture	- 1 479,56	- 3 142,20
Trésorerie de clôture	- 2 257,16	- 2 463,00

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

	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES				EN MDH
	Capital	Réserves et résultat consolidés	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêt minoritaire	Total capitaux propres
Au 1er janvier 2019	37 724,80	- 12 481,60	25 243,20	34,90	25 278,10
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur			-		-
Montants retraités à l'ouverture	37 724,80	- 12 481,60	25 243,20	34,90	25 278,10
Variation des capitaux propres					
Résultat de l'exercice		2 011,45	2 011,45	62,79	1 948,66
Résultat global total de l'année		- 2 011,45	- 2 011,45	62,79	- 1 948,66
Entrée de périmètre					
Dividendes				- 0,55	- 0,55
Dotations en capital					-
Augmentation de capital					
Total des transactions avec les actionnaires				- 0,55	- 0,55
Au 31 décembre 2019	37 724,80	- 14 493,05	23 231,75	97,13	23 328,88
Au 1er janvier 2020	37 724,80	- 14 493,05	23 231,75	97,13	23 328,88
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur					
Montants retraités à l'ouverture	37 724,80	- 14 493,05	23 231,75	97,13	23 328,88
Variation des capitaux propres					
Résultat de la période		658,47	658,47	3,01	661,48
Résultat global total de l'année		658,47	658,47	3,01	661,48
Entrée de périmètre					
Dividendes				- 0,65	- 0,65
Dotations en capital					-
Sortie de périmètre				- 88,64	- 88,64
Augmentation de capital					
Total des transactions avec les actionnaires				- 89,29	- 89,29
Au 30 juin 2020	37 724,80	- 13 834,58	23 890,22	10,85	23 901,07

Attestations des Auditeurs

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

COOPERS AUDIT

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER « ONCF » ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE (Comptes sociaux) PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2020

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

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Les comptes de TVA débiteurs totalisent un montant de l'ordre de 4.466 millions de dirhams, dont 2.787 millions de dirhams de crédit de TVA, au 30 juin 2020. En l'absence de perspectives de récupération, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la recouvrabilité de cette créance.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'ONCF établis au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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

- Depuis le 31 décembre 2015, l'Office a dérogé aux principes et méthodes d'évaluation, tels que préconisés par le CGNC, relatifs à l'évaluation à la clôture des dettes de financement libellées en devises. En effet, le montant de la dotation aux provisions pour perte de change est limité à l'excédent des pertes sur les gains de changes latents.
- L'impact de la crise sanitaire Covid-19 sur l'activité de l'Office.

Casablanca, le 29 septembre 2020

Les Auditeurs Indépendants


Fidarc Grant Thornton
FAÏCAL MEKOUAR
Membre du Bureau Grant Thornton
Maroc
7, rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél : 0522 42 11 90 - Fax : 0522 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 31

Abdelaziz ALMECHATT
Associé



Fidaroc

Grant Thornton

L'instinct de la croissance

7, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

**OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER « ONCF »
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES AUDITEURS INDEPENDANTS
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2020**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de l'Office National des Chemins de Fer et de ses filiales (Groupe ONCF) comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges consolidés et le périmètre de consolidation au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 23.901 millions de dirhams, dont un bénéfice net consolidé de 658 millions de dirhams. Cette situation a été établie sous la responsabilité du management de l'Office dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée, citée au premier paragraphe ci-dessus, ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Les comptes de TVA débiteurs de l'entité ONCF totalisent un montant de l'ordre de 4.466 millions de dirhams, dont 2.787 millions de dirhams de crédit de TVA, au 30 juin 2020. En l'absence de perspectives de récupération, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la recouvrabilité de cette créance.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe ONCF établis au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

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

- Depuis le 31 décembre 2015, l'Office a dérogé aux principes et méthodes d'évaluation, tels que préconisés par le CGNC, relatifs à l'évaluation à la clôture des dettes de financement libellées en devises. En effet, le montant de la dotation aux provisions pour perte de change est limité à l'excédent des pertes sur les gains de changes latents.
- L'impact de la crise sanitaire Covid-19 sur l'activité de l'Office.

Casablanca, le 29 septembre 2020

Les Auditeurs Indépendants

Fidaroc Grant Thornton

GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton International (54)
7, rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél: +33 2 52 29 65 70 - Fax: +33 2 52 29 65 70

Faïçal MEKOUAR

Associé

COOPERS AUDIT MAROC S.A

COOPERS AUDIT MAROC

**Siège Social 83 Avenue Hassan II
Casablanca**

Abdelaziz ABMECHATT

Associé