

| BILAN (ACTIF) | | EN MDH | |
|--|-----------------|-----------------|--|
| ACTIF | 30/06/2019 | 31/12/2018 | |
| ACTIF IMMOBILISE | 66 636,7 | 67 300,0 | |
| Immobilisations incorporelles | 849,4 | 911,3 | |
| Immobilisations corporelles | 62 574,5 | 62 683,0 | |
| Immobilisations financières | 2 838,5 | 3 322,8 | |
| Titres mis en équivalence | 165,9 | 164,8 | |
| Ecart de conversion | 149,4 | 151,7 | |
| Impôts différés | 58,9 | 66,4 | |
| ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie) | 7 274,6 | 6 877,1 | |
| Stocks et en-cours | 957,3 | 929,4 | |
| Créances d'exploitation | 1 042,3 | 903,1 | |
| Créances diverses | 5 071,9 | 4 925,1 | |
| Titres et valeurs de placement | 203,1 | 119,5 | |
| TRESORERIE-ACTIF | 712,6 | 377,1 | |
| TOTAL ACTIF | 74 623,9 | 74 554,2 | |

| BILAN (PASSIF) | | EN MDH | |
|---|-----------------|-----------------|--|
| PASSIF | 30/06/2019 | 31/12/2018 | |
| CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ | 24 360,3 | 25 278,1 | |
| Capitaux propres groupe | 24 289,3 | 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) | -953,9 | -1 183,9 | |
| Intérêts minoritaires | 71,0 | 34,9 | |
| Provisions pour risques et charges | 134,2 | 133,6 | |
| Dettes de financement | 40 474,5 | 38 002,0 | |
| Ecart de conversion | 301,3 | 215,3 | |
| PASSIF CIRCULANT | 6 178,1 | 7 406,0 | |
| Dettes d'exploitation | 3 853,3 | 4 905,2 | |
| Autres dettes | 2 272,9 | 2 447,2 | |
| Autres provisions pour risques et charges | 51,8 | 53,6 | |
| TRESORERIE-PASSIF | 3 175,6 | 3 519,3 | |
| TOTAL PASSIF | 74 623,9 | 74 554,2 | |

Compte de produits et charges consolidé du Groupe ONCF au 30/06/2019

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | EN MDH | |
|---|----------------|----------------|--|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 2 453,0 | 2 471,8 | |
| Chiffre d'affaires | 2 299,5 | 2 195,6 | |
| Autres produits | 153,5 | 276,2 | |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 2 806,9 | 2 468,4 | |
| Achats revendus et consommés et autres charges d'exploitation | 626,7 | 764,3 | |
| Autres charges externes | 431,4 | 307,7 | |
| Impôts et taxes | 18,7 | 17,4 | |
| Charges de personnel | 718,3 | 678,6 | |
| Dotations aux amortissements et provisions | 1 011,8 | 700,4 | |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | -353,9 | 3,4 | |
| RÉSULTAT FINANCIER | -627,9 | -407,8 | |
| RÉSULTAT COURANT | -981,9 | -404,4 | |
| RÉSULTAT NON COURANT | 91,2 | 112,1 | |
| RÉSULTAT D'ENTREPRISE | -890,7 | -292,2 | |
| Impôt sur le résultat | 27,7 | 13,0 | |
| QP du résultat des sociétés mises en équivalence | 1,1 | -2,1 | |
| RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ | -917,3 | -307,3 | |
| Part du Groupe | -953,9 | -324,3 | |
| Intérêts minoritaires | 36,7 | 17,0 | |

Tableau des flux de trésorerie consolidé du Groupe ONCF au 30/06/2019

| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE | | EN MDH | |
|---|-----------------|-----------------|--|
| RUBRIQUES | AU 30/06/2019 | AU 31/12/2018 | |
| Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées | 201,8 | 401,6 | |
| • Résultat net des sociétés intégrées | -917,3 | -1 149,1 | |
| • Dotations et reprises d'exploitation | 1 123,7 | 1 577,2 | |
| • Variation des impôts différés | - | -15,5 | |
| • Plus-values de cessions, nettes d'impôt | -3,6 | -4,4 | |
| • Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | -1,1 | -6,7 | |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | -1 616,2 | 497,9 | |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | -1 414,4 | 899,5 | |
| Acquisition d'immobilisations | -955,9 | -5 835,1 | |
| Cession d'immobilisations, nette d'impôt | 4,4 | 148,2 | |
| Autres variations d'immobilisation | - | 14,0 | |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | -951,4 | -5 672,9 | |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | -0,6 | -0,7 | |
| Diminution des immobilisations financières | -40,1 | -4,6 | |
| Augmentation des immobilisations financières | 466,4 | 964,2 | |
| Augmentation des dettes de financement | 3 304,8 | 6 424,2 | |
| Remboursement d'emprunts | -744,1 | -3 630,6 | |
| Dotations en capital ou augmentation de capital | 58,0 | - | |
| Variation des Réserves consolidées, Intérêts Minoritaires et titres MEE | - | - | |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | 3 045,1 | 3 753,2 | |
| VARIATION DE TRESORERIE | 679,2 | -1 020,2 | |
| Trésorerie d'ouverture | -3 142,2 | -2 121,8 | |
| Trésorerie de clôture | -2 463,0 | -3 142,2 | |

Tableau de variation des capitaux propres consolidé au 30/06/2019

| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | | | | | EN MDH | |
|---|-----------------|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------------|--|
| | Capital | Réserves et résultats consolidés | 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 | - | - | - | - | - | |
| Dividendes | - | - | - | -0,7 | -0,7 | |
| Dotations en capital | - | - | - | - | - | |
| 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 | - | -953,9 | -953,9 | 36,7 | -917,3 | |
| Résultat global total de l'année | | -953,9 | -953,9 | 36,7 | -917,3 | |
| Entrée de périmètre | - | - | - | - | - | |
| Dividendes | - | - | - | -0,6 | -0,6 | |
| Dotations en capital | - | - | - | - | - | |
| Augmentation de capital | - | - | - | - | - | |
| Total des transactions avec les actionnaires | | | | -0,6 | -0,6 | |
| Au 31 décembre 2019 | 37 724,8 | -13 435,5 | 24 289,3 | 71,0 | 24 360,3 | |

Liste des sociétés consolidées

| | 30/06/2019 | | |
|---|-----------------------|-------------------------|-----------------------------|
| | 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 MICHILIFEN 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 CARRE | 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 |

COOPERS AUDIT

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc



47, rue Allal 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 2019

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 2019 au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 24.360 millions de dirhams, compte tenu d'une perte consolidée de 917 millions de dirhams.

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 4.390 millions de dirhams au 30 juin 2019. Etant donné que l'ONCF se trouve en situation de crédit de TVA et 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 2019, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que 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 26 septembre 2019

Les Auditeurs Indépendants

COOPERS AUDIT MAROC S.A
COOPERS AUDIT MAROC
Siège: 83 Avenue Hassan II
CASABLANCA
Bureau: 50 - 32, Bd. Ouelatif Benkadour
CASABLANCA
Tel 0522 42 11 90 - Fax 0522 27 47 34
Abdelaziz ALMECHATT
Associé

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