

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 MICHLIFEN d'Ifrane	100,00	100,00	Intégration Globale
Société PALAIS JAMAIS SA	100,00	100,00	Intégration Globale
Société INFRAWAY-MAROC	100,00	100,00	Intégration Globale
Société Marocaine des Transports Rapides 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

Fidarc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance™

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. Othman Ben Affan
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