



COMMUNICATION FINANCIERE

SITUATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE ONCF AU 31 DECEMBRE 2019

Bilan consolidé du Groupe ONCF au 31 décembre 2019

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

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

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

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

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

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

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

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

Liste des sociétés consolidées

	31/12/2019		
	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode
Office National des Chemins de Fer	100,00	100,00	Mère
Société SUPRATOURS	100,00	100,00	Intégration Globale
Société SUPRATOURS TRAVEL	100,00	100,00	Intégration Globale
Société de Gestion de l'Hôtel MICHLIFEN d'Ifrane	100,00	100,00	Intégration Globale
Société PALAIS JAMAIS SA	100,00	100,00	Intégration Globale
Société INFRAWAY-MAROC	100,00	100,00	Intégration Globale
Société Marocaine des Transports Rapides	93,06	93,06	Intégration Globale
Société des Basaltes Marocains	77,50	77,50	Intégration Globale
Société LA MAMOUNIA	62,07	62,07	Intégration Globale
Société Marocaine de Maintenance des Rames à Grande Vitesse	60,00	60,00	Intégration Globale
Société Foncière de la Lagune	50,00	50,00	Intégration proportionnelle
Institut de formation ferroviaire	50,00	50,00	Intégration proportionnelle
Laboratoire Public d'Essais et d'Etudes	24,99	24,99	Mise en Equivalence
Société Chérifienne de matériel Industriel et Ferroviaire	19,96	19,96	Mise en Equivalence

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Comme mentionné dans l'état des informations complémentaires consolidé, et depuis le 31 décembre 2015, l'Office a dérogé aux principes et méthodes d'évaluation, tels que préconisés par le CGNC, relatifs à l'évaluation en fin d'exercice des dettes de financement libellées en devises. En effet, le montant de la dotation aux provisions pour perte de change a été limité à l'excédent des pertes sur les gains de changes latents.
- Comme indiqué dans la note sur les événements postérieurs à la clôture des états financiers consolidés, les événements survenus et les éléments connus postérieurement à la date de clôture des comptes relatifs à l'évolution des effets de la crise liée au Covid-19 font peser une incertitude sur l'évolution de l'activité de l'Office courant l'exercice 2020.

Casablanca, le 24 avril 2020

COOPERS AUDIT
83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

Fidaroc Grant Thornton
Membre du réseau Grant Thornton
97, Rue Atlas, Casablanca
Tél: 05 22 14 40 00 - Fax: 05 22 14 40 00

Faïçal MEKOUAR
Associé

COOPERS AUDIT MAROC S.A
Abdelaziz ALMECHATE
Associé
Siège Social: Avenue Hassan II
Casablanca

Office National des Chemins de Fer, Et-publ ♦ Siège Socail : 8 Bis, rue Abderrahmane El Ghafiki, Agdal, 10 000 Rabat ♦ R.C. 18721 ♦ Tél : (0537) 77 47 47 ♦ Site web : www.oncf.ma

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