

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022



SOMMAIRE

04

Présentation de l'Office

07

L'ONCF en chiffres

09

Faits marquants

11

Indicateurs de trafic

14

Réalisations financières

20

Comptes sociaux au 30 juin 2022

27

Comptes consolidés au 30 juin 2022

35

Attestations des Commissaires aux Comptes



Mot du Directeur Général

Le premier semestre 2021 a été marqué par une forte progression des résultats financiers portés par les bonnes performances des activités essentiellement le transport des voyageurs. Ainsi, le chiffre d'affaires global a atteint 1,85 Milliard de DH à fin juin 2022 en amélioration de 15% par rapport à la même période de 2021.

En effet, l'Office boucle le premier semestre 2022 sur une tendance de croissance exceptionnelle de l'activité voyageurs. Avec plus de 20 millions de passagers qui ont choisi le train pour leurs déplacements, soit une évolution globale de 37% par rapport à la même période de l'année 2021 et de 14% par rapport à 2019 année de référence avant Covid.

Cette croissance a été encore plus marquée sur les trains Al Boraq dont l'évolution dépasse les 64% comparativement à la même période en 2021 et de +32% par rapport à 2019, confirmant ainsi le succès de cette nouvelle icône de la mobilité auprès des voyageurs, grâce à ses atouts indéniables en termes de temps de parcours réduits, de confort à bord rehaussé, de ponctualité maintenue et de prix très attractifs.

Par ailleurs, l'Office a entamé l'année 2022 par sa transformation verte, en faisant passer progressivement 25% de sa consommation énergétique globale à l'énergie verte, pour en atteindre 50% en 2023 avant de la porter à la totalité, à moyen terme.

A travers cette transformation écologique, l'ONCF s'inscrit en droite ligne avec la stratégie énergétique nationale, conduite sous l'impulsion et le leadership de Sa Majesté le Roi Mohammed VI, Que Dieu L'Assiste, qui place les énergies renouvelables au centre du mix énergétique de notre pays et qui vise à positionner le Royaume comme l'un des pays émergents les plus engagés dans le développement des énergies éolienne et solaire.

Présentation de l'Office

01

L'ONCF en chiffres

02

Faits marquants

03

Indicateurs du trafic

04

Réalisations
financières

05

Comptes sociaux au
30 Juin 2022

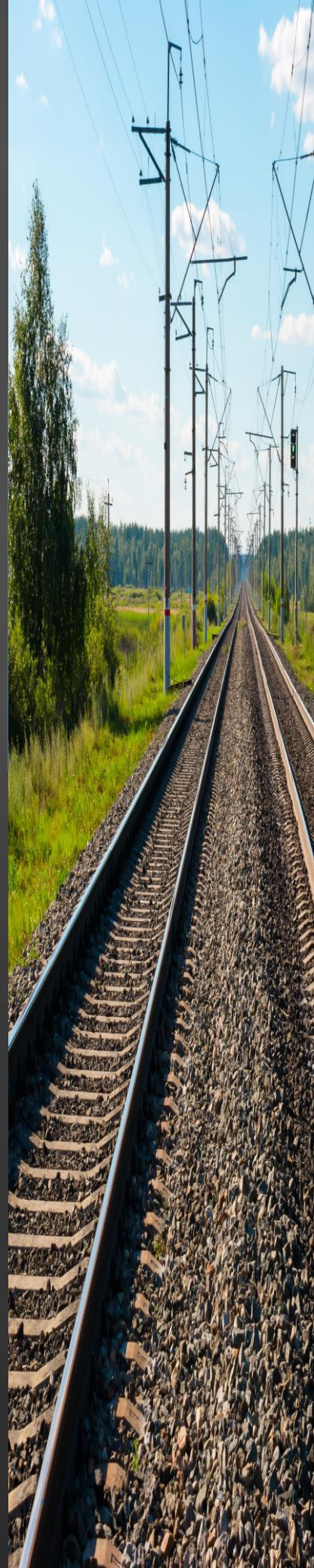
06

Comptes consolidés au
30 Juin 2022

07

Attestations des
Commissaires aux Comptes

08



II. Présentation de l'Office

Créé 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 du Transport et de la Logistique et du Ministère de l'Économie et des Finances.

PROFIL DE L'ENTREPRISE

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.

- **Statut juridique:** Établissement Public à caractère Industriel et Commercial
- **Capital social:** 42 773 679 784,91 Dirhams
- **Président du Conseil d'Administration:** M. Mohammed ABDELJALIL, Ministre du Transport et de la Logistique
- **Chiffres d'Affaires:** Au 30/06/2022: 1,85 Milliard de Dirhams
- **Nombre de Voyageurs:** Au 30/06/2022: 20 Millions de Voyageurs
- **Tonnage Global:** Au 30/06/2022 :10,5 Millions de tonnes
- **Effectif:** 6 645 collaborateurs

II. Présentation de l'Office

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.

VALEURS

Pour accomplir convenablement sa mission et mieux satisfaire ses parties prenantes, l'Office à travers l'ensemble de ses collaborateurs, partage au quotidien les cinq valeurs ci-après:

- ✓ La sécurité
- ✓ L'excellence
- ✓ La transparence
- ✓ La rigueur
- ✓ L'engagement

VISION ET STRATEGIE

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**.



Présentation de l'Office

01

L'ONCF en chiffres

02

Faits marquants

03

Indicateurs du trafic

04

Réalisations
financières

05

Comptes sociaux au
30 Juin 2022

06

Comptes consolidés au
30 Juin 2022

07

Attestations des
Commissaires aux Comptes

08



L'ONCF en chiffres – S1 2022

CA Voyageurs	910 _{MDH}
CA Marchandises	851 _{MDH}
Chiffre d'affaires	1 851 _{MMDH}
Résultat d'exploitation	-437 _{MDH}
Résultat Net	-937 _{MDH}
Valeur Ajoutée	1 120 _{MMDH}
Excédent Brut d'Expl.	573 _{MDH}

Relance confirmée des activités de l'ONCF

Le chiffre d'affaires à fin Juin 2022 s'établit à 1,85 Milliard de Dirhams, en augmentation de 239 Millions de Dirhams par rapport à la même période de l'année 2021. Cette amélioration provient principalement du bon comportement des activités de l'ONCF.

Le résultat d'exploitation s'élève à -437 Millions de Dirhams en amélioration de 167 Millions de Dirhams (+28%) grâce aux performances réalisées par les activités et aux actions de maîtrise des charges.

À fin juin 2022, le résultat net s'élève à -937 Millions de Dirhams contre -1,24 Milliard de Dirhams à fin juin 2021, soit une amélioration de 24%. Ce résultat demeure toutefois impacté par le poids des charges de capital lié à la réalisation du programme d'investissement ambitieux de l'Office

L'EBE, indicateur de la marge opérationnelle, a atteint 573 Millions de Dirhams à fin juin 2022, soit une augmentation de 41% par rapport à la même période de l'année 2021.

Présentation de l'Office

01

L'ONCF en chiffres

02

Faits marquants

03

Indicateurs du trafic

04

Réalisations
financières

05

Comptes sociaux au
30 Juin 2022

06

Comptes consolidés au
30 Juin 2022

07

Attestations des
Commissaires aux Comptes

08



Al Boraq passe en mode green pour une mobilité écoresponsable



L'ONCF opère sa transformation verte de manière progressive, en faisant passer 25% de sa consommation énergétique globale à l'énergie verte, pour en atteindre 50% en 2023 avant de la porter à la totalité, à moyen terme.

En effet, l'Office verdit le cycle d'alimentation électrique du réseau ferré national, en substituant sa consommation électrique par une énergie propre. Ce qui lui permettra à court terme, d'améliorer globalement son empreinte carbone.

L'ONCF s'attèle ainsi, dans le cadre de sa politique énergétique et de sa stratégie RSE à œuvrer vers un verdissement et une décarbonation progressifs. Des initiatives volontaristes viennent conforter l'Office dans sa vision écoresponsable.

Faits marquants du premier semestre 2022

- **L'ONCF lance un bouquet d'offres pour le printemps 2022:** dans le cadre de sa stratégie de renforcement de l'accessibilité tarifaire du train à tous les segments voyageurs, l'ONCF lance durant le mois de Mars « les offres printemps 2022 », permettant une mobilité responsable et sereine, durant cette agréable saison et à des prix très attractifs.
- **Plan spécial de circulation des trains à l'occasion d'Aïd Al-Fitr** qui comporte la programmation de trains supplémentaires pour atteindre environ 220 trains par jour pour répondre au pic de la demande afin d'assurer les déplacements des clients dans les meilleures conditions de confort et de sécurité.
- **Opération MARHABA 2022** visant à faciliter le retour au pays des Marocains du Monde, l'ONCF en lançant à partir du vendredi 10 juin un plan « spécial MRE » avec des offres de trains renforcées et un tarif de bienvenue avantageux.
- **Plan Eté 2022** qui s'inscrit dans la continuité des efforts de l'ONCF visant à accompagner la relance de la mobilité et permettre aux clients de profiter pleinement de leurs vacances.

- **Une expertise nationale au service du développement de la mobilité:** les filiales Infraway et Société des Basaltes Marocains (SBM) du groupe ONCF, se sont vues attribuer des contrats de sous-traitance dans le cadre du projet d'extension du réseau de transport commun en site propre par la réalisation des lignes T3 et T4 du Tramway au centre de Casablanca. Il s'agit pour Infraway de la pose de voie et appareils de voie et pour SBM de la fourniture des traverses en béton armé pour la construction de ces deux nouvelles lignes de tramway.
- **Signature de deux nouvelles conventions de partenariat** entre la **Fondation Hassan II pour la Promotion des Œuvres Sociales du Personnel du secteur Public de la Santé** d'une part, et **l'Office National des Chemins de Fer et la Société Supratours** part visant la révision des réductions accordées en matière de transports ferroviaire et routier au profit des adhérents de cette Fondation et de leurs familles.
- **Le Maroc abritera le prochain Congrès Mondial UIC de la Grande Vitesse Ferroviaire:** qui se tiendra du 7 au 10 Mars 2023 à Marrakech, en adoptant comme devise « **La Grande Vitesse Ferroviaire : la bonne vitesse pour notre planète** ». Le congrès met ainsi l'accent sur **la contribution du chemin de fer à la résolution des problèmes climatiques et à son rôle dans l'aménagement du territoire.**

Présentation de l'Office

01

L'ONCF en chiffres

02

Faits marquants

03

Indicateurs du trafic

04

Réalisations
financières

05

Comptes sociaux au
30 Juin 2022

06

Comptes consolidés au
30 Juin 2022

07

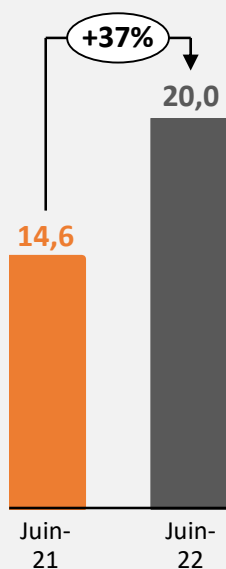
Attestations des
Commissaires aux Comptes

08



Activité Voyageurs

Evolution du nombre de voyageurs: (En millions)



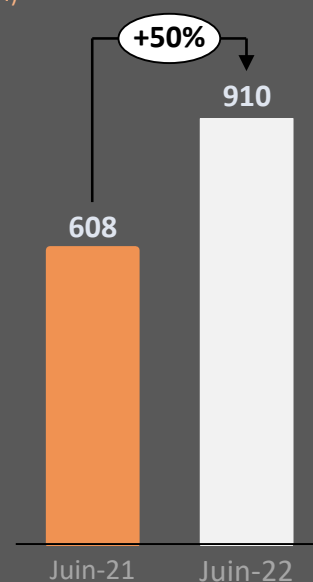
Le nombre de voyageurs transportés durant le premier semestre 2022 a atteint 20 millions de voyageurs, soit une évolution globale de 37% par rapport à la même période de l'année 2021 et de 14% par rapport à 2019 année de référence avant Covid, la relance se confirme et augure d'un été inédit.

Al Boraq a transporté, après sa 3^{ème} année d'exploitation, 1,67 million de voyageurs à fin Juin 2022, soit une amélioration de 64% par rapport à la même période de l'année 2021.

Evolution du chiffre d'affaires: (En MDH)

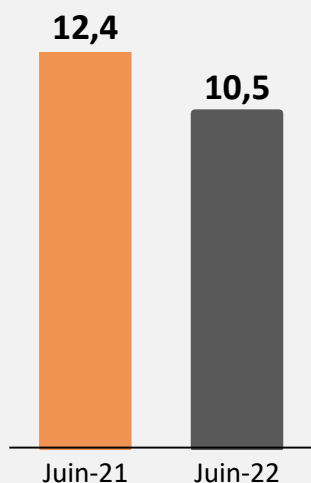
L'ONCF a réalisé un chiffre d'affaires voyageurs à fin Juin 2022 de 910 Millions de Dirhams contre 608 Millions de Dirhams sur la même période de l'année précédente, soit une augmentation de 302 Millions de Dirhams (+50%).

Les trains Al Boraq ont enregistré ainsi une évolution bien marquée en termes du chiffre d'affaires dépassant les 65% comparativement à la même période de 2021.



Activité Marchandises

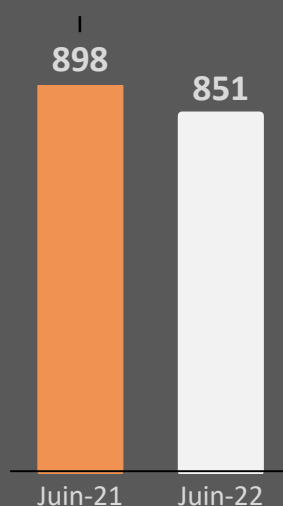
Evolution du tonnage: (En millions)



L'ONCF a transporté 10,5 Millions de tonnes Marchandises à fin juin 2022, contre 12,4 Millions sur la même période de l'exercice précédent.

Evolution du chiffre d'affaires: (En MDH)

L'ONCF a réalisé un chiffre d'affaires marchandises à fin juin 2022 de 851 Millions de Dirhams, grâce essentiellement à l'activité fret qui a connu une progression soutenue en enregistrant une amélioration de 20% par rapport à la même période de l'année 2021.



Présentation de l'Office

01

L'ONCF en chiffres

02

Faits marquants

03

Indicateurs du trafic

04

Réalisations financières

05

Comptes sociaux au
30 Juin 2022

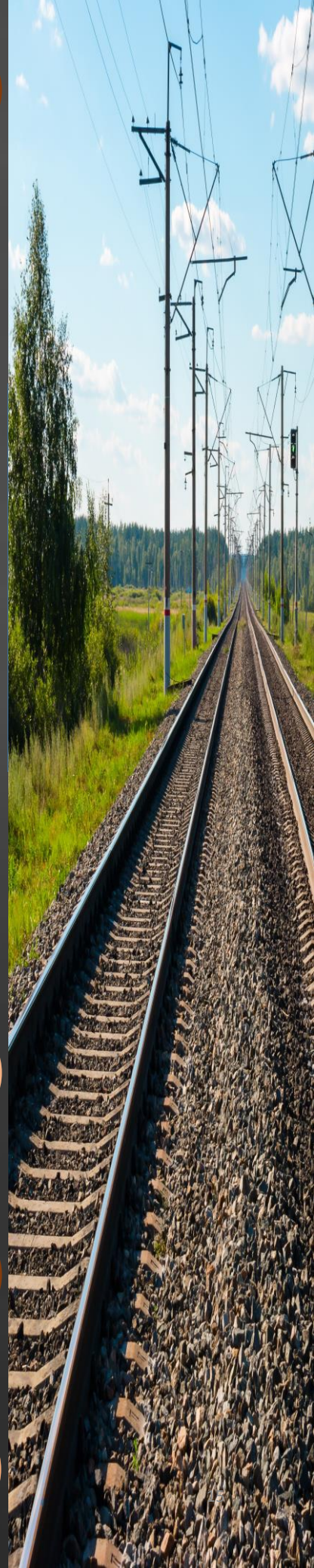
06

Comptes consolidés au
30 Juin 2022

07

Attestations des
Commissaires aux Comptes

08



Analyse des comptes semestriels

I. Comptes sociaux

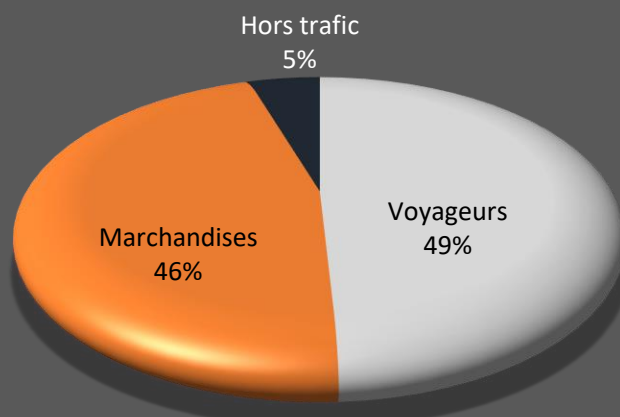
Analyse des principaux postes du CPC et ESG

	30/06/2021	30/06/2022	Ecart
Principaux postes CPC			
Chiffre d'affaires	1 612 169 300	1 850 814 420	15%
Charges d'exploitation	2 267 445 035	2 352 232 156	4%
Résultat d'exploitation	- 604 168 040	- 436 901 540	28%
Résultat financier	- 690 429 899	- 613 846 766	11%
Résultat courant	- 1 294 597 940	-1 050 748 307	19%
Résultat net	- 1 242 320 470	- 937 056 705	25%
Principaux postes ESG			
Valeur ajoutée	926 836 969	1 119 709 786	21%
Excédent brut de l'exploitation	405 833 665	572 649 209	41%
Autofinancement	- 214 167 049	6 056 628	-

A fin Juin 2022, l'ONCF a réalisé un chiffre d'affaires de 1,85 Milliard de Dirhams en amélioration de 239 Millions de Dirhams par rapport au premier semestre 2021, réparti comme suit:

Répartition du chiffre d'affaires

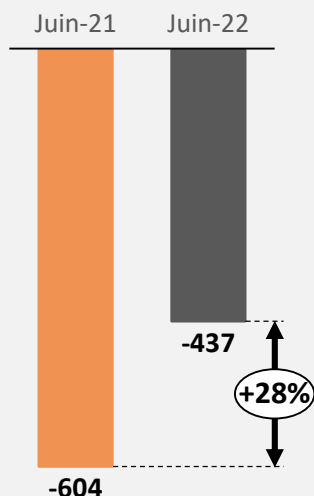
Structure du Chiffre d'Affaires S1-2022



Analyse des comptes semestriels

I. Comptes sociaux

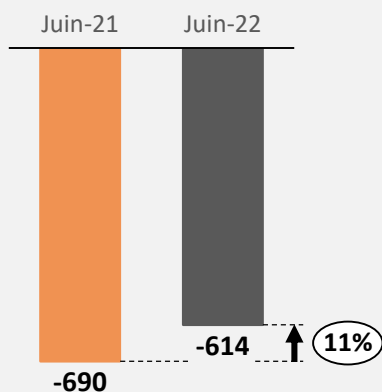
Evolution du résultat d'exploitation



Le résultat d'exploitation s'élève à -437 Millions de Dirhams en amélioration de 167 Millions de Dirhams (+28%) grâce aux performances réalisées par les activités et aux actions de maîtrise des charges. Ce résultat demeure marqué par le poids des amortissements liés à la réalisations du programme d'investissements.

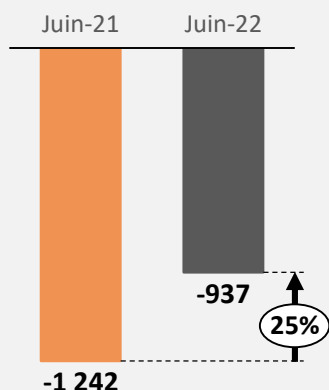
L'ONCF a bien confirmé sa bonne reprise en enregistrant une notable croissance par rapport à 2021, et a œuvré sans relâche pour le maintien de cet élan en s'engageant fortement en termes d'innovation et de qualité de service.

Evolution du résultat financier



Le résultat financier s'élève à -614 Millions de Dirhams, en amélioration de 11% par rapport à la même période de l'exercice précédent malgré le poids des charges financières résultant du financement du programme d'investissement.

Evolution du résultat net



À fin juin 2022, le résultat net s'élève à -937 Millions de Dirhams contre -1,24 Milliard de Dirhams à fin juin 2021, soit une amélioration de 25%. A noter que les résultats demeurent fortement impactés par le poids des charges de capital liées à la réalisation du programme d'investissement ambitieux de l'Office.

Analyse des comptes semestriels

I. Comptes sociaux

Analyse des principaux postes du bilan

	31/12/2021	30/06/2022	Ecart
Actif	74 713 724 799	73 954 272 397	-1%
Immobilisation corporelles	60 887 515 738	60 389 204 260	- 1%
Immobilisation financières	7 918 090 462	8 960 724 484	13%
Actif immobilisé	69 535 343 758	69 944 380 098	0,6%
Stocks	730 296 206	766 558 400	5%
Créances de l'actif circulant	3 842 588 436	2 606 820 837	- 32%
Trésorerie - Actif	552 769 468	625 884 288	13%
Passif	74 713 724 799	73 954 272 397	-1%
Capitaux propres	25 517 612 860	24 655 556 154	- 3%
Dettes de financement	42 081 876 185	42 581 445 736	1,2%
Financement permanent	69 103 875 411	68 665 374 917	- 0,6%
Dettes du passif circulant	3 282 605 095	3 261 588 856	- 0,6%
Trésorerie - Passif	2 266 378 244	1 946 003 468	- 14%

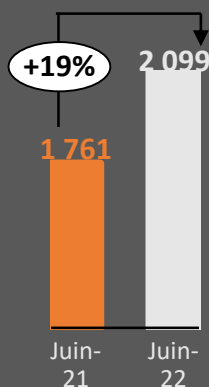
- Le total du bilan au 30 juin 2022 s'établit au montant de 73,9 Milliards de Dirhams, soit pratiquement le même niveau que la même période de l'année 2021.
- L'actif immobilisé au 30 Juin 2022 se stabilise au montant de 69 Milliards de Dirhams.
- Les capitaux propres s'élèvent à 24,6 Milliards de Dirhams au 30 juin 2022.
- Les dettes de financement à fin juin 2022 se sont stabilisées à 42 Milliards de Dirhams, au même niveau que l'année 2021.

Analyse des comptes semestriels

II. Comptes consolidés

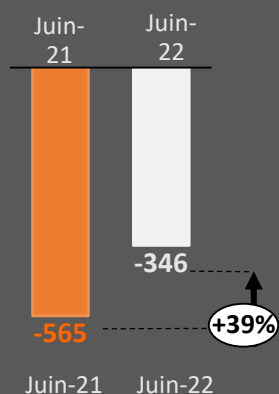
	30/06/2021	30/06/2022	Ecart
Principaux postes du CPC consolidé			
Chiffre d'affaires	1 761,0	2 098,8	19%
Charges d'exploitation	2 379,7	2 505,5	5%
Résultat d'exploitation	- 564,7	- 346,5	39%
Résultat financier	- 691,4	- 615,4	11%
Résultat courant	- 1 256,1	- 962	23%
Résultat net consolidé	- 1 216,7	- 866,2	29%

Chiffre d'affaires consolidé



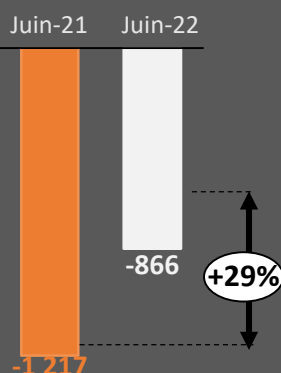
Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 2,1 Milliards de Dirhams au 30 Juin 2022, contre 1,76 Milliard de Dirhams au 30 Juin 2021, soit une amélioration de 19%.

Résultat d'exploitation consolidé



Le résultat d'exploitation consolidé a atteint -346,5 Millions de Dirhams à fin Juin 2022, contre -566,7 Millions de Dirhams à la même période de l'année 2021 (+ 39%), grâce aux actions de maîtrise des charges et de maintien des performances industrielles et commerciales.

Résultat net consolidé



Le résultat net consolidé au 30 juin 2022 s'établit à -866,2 Millions de Dirhams contre -1,2 Milliard de Dirhams enregistré au 30 juin 2021.

Analyse des comptes semestriels

II. Comptes consolidés

Bilan consolidé

	31/12/2021	30/06/2022	Ecart
Actif	75 041,5	74 326	-1%
Actif immobilisé	69 584	69 983	0,6%
Actif circulant	4 841	3 643	-25%
Trésorerie actif	617	699,7	13%
Passif	75 041,5	74 326	-1%
Capitaux propres	25 679	24 888	-3%
Passif immobilisé	43 248	43 754	1,2%
Trésorerie passif	2 278	1 966	-14%

- Le total du bilan a atteint au 30 juin 2022, un montant de 74,3 Milliards de Dirhams.
- L'actif immobilisé au 30 juin 2022 s'est stabilisé à 69 Milliards de Dirhams.
- Les capitaux propres s'élèvent à 24,9 Milliards de Dirhams au premier semestre de l'année 2022.
- Les dettes financières à fin juin 2022 se stabilisent à 42 Milliards de Dirhams.

Présentation de l'Office

01

L'ONCF en chiffres

02

Faits marquants

03

Indicateurs du trafic

04

Réalisations financières

05

Comptes sociaux au
30 Juin 2022

06

Comptes consolidés au
30 Juin 2022

07

Attestations des
Commissaires aux Comptes

08



Comptes de produits et charges au 30/06/2022

Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022

	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		
I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	-Ventes de marchandises (en l'état)				
E	-Ventes de biens et services produits	1 850 814 420,06		1 850 814 420,06	1 612 169 300,03
X	Chiffre d'affaires				
P	-Variation des stocks de produits (+/-) (1)	-1 595 336,46		-1 595 336,46	-29 435 684,75
L	-Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	48 699 110,49		48 699 110,49	45 752 092,34
O	-Subventions d'exploitation				
I	-Autres produits d'exploitation	360 399,34		360 399,34	460 622,83
T	-Reprises d'exploitation: transfert de charges	17 052 021,78		17 052 021,78	34 330 664,39
A	TOTAL I	1 915 330 615,21		1 915 330 615,21	1 663 276 994,84
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
	-Achats revendus (2) de marchandises				95 731,00
O	-Achats consommés (2) de matières et fournitures	513 892 532,89	2 026,63	513 894 559,52	463 695 189,47
N	-Autres charges externes	264 311 021,07	2 827,05	264 313 848,12	237 857 818,43
	-Impôts et taxes	10 817 084,12		10 817 084,12	13 252 352,16
	-Charges de personnel	536 243 492,92		536 243 492,92	507 750 951,70
	-Autres charges d'exploitation				
	-Dotations d'exploitation	1 026 963 170,91		1 026 963 170,91	1 044 792 992,46
	TOTAL II	2 352 227 301,91	4 853,68	2 352 232 155,59	2 267 445 035,22
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-436 901 540,38	-604 168 040,38
IV	PRODUITS FINANCIERS				
	-Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
F	-Gains de change	16 626 511,40		16 626 511,40	35 535 403,90
I	-Intérêts et autres produits financiers	59 532 255,75		59 532 255,75	48 641 709,85
N	-Reprises financières: transferts de charges	122 245,35		122 245,35	2 105 029,51
A	TOTAL IV	76 281 012,50		76 281 012,50	86 282 143,26
V	CHARGES FINANCIERES				
C	-Charges d'intérêts	616 822 631,24		616 822 631,24	695 428 047,78
I	-Pertes de change	20 728 069,28		20 728 069,28	3 421 867,54
E	-Autres charges financières				
R	-Dotations financières	52 577 078,46		52 577 078,46	77 862 127,37
	TOTAL V	690 127 778,98		690 127 778,98	776 712 042,69
VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-613 846 766,48	-690 429 899,43
VII	RESULTAT COURANT (III + VI)			-1 050 748 306,86	-1 294 597 939,81

(1) Variation de stocks: stock final-stock initial; augmentation (+); diminution (-)

(2) Achats revendus ou consommés: achats-variation de stocks.

Comptes de produits et charges au 30/06/2022

Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022 (suite)

	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)			-1 050 748 306,86	-1 294 597 939,81
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
	-Produits des Cessions d'immobilisations	14 427 261,31		14 427 261,31	9 577 731,00
	-Subvention d'équilibre				143 429 509,42
	-Reprises sur subventions d'investissement	148 461 844,82		148 461 844,82	27 838 791,39
	-Autres produits non courants	11 255 645,34		11 255 645,34	
	-Reprises non-courantes; transfert de charges	107 103,74		107 103,74	2 780 860,03
	TOTAL VIII	174 251 855,21		174 251 855,21	183 626 891,84
IX	CHARGES NON COURANTES				
	-Valeur nette d'amort. des immob. cédées	2 048 952,57		2 048 952,57	11 500 000,05
	-Subventions accordées				
	-Autres charges non courantes	2 804 796,62		2 804 796,62	22 813 738,31
	-Dotations non courantes aux amort. & aux provisions	47 952 146,69		47 952 146,69	86 722 125,23
	TOTAL IX	52 805 895,88		52 805 895,88	121 035 863,59
X	RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			121 445 959,33	62 591 028,25
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			-929 302 347,53	-1 232 006 911,56
XII	Impôts sur les résultats	7 754 358,00		7 754 358,00	10 313 558,17
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)			-937 056 705,53	-1 242 320 469,73
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			2 165 863 482,92	1 933 186 029,94
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			3 102 920 188,45	3 175 506 499,67
XVI	RESULTAT NET (XIV - XV)			-937 056 705,53	-1 242 320 469,73

Bilan au 30/06/2022

BILAN (ACTIF)

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	AMORT & PROVIS	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 410 306 985,64	942 673 785,54	467 633 200,10	580 022 754,26
. Frais préliminaires				
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 410 306 985,64	942 673 785,54	467 633 200,10	580 022 754,26
. Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	685 466 571,50	573 505 235,76	111 961 335,74	136 382 592,29
. Immob. en recherche et développement	68 759 237,25	68 759 237,25		
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	522 193 629,59	420 505 053,69	101 688 575,90	128 498 297,82
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles	94 513 704,66	84 240 944,82	10 272 759,84	7 884 294,47
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	85 477 897 737,34	25 088 693 477,39	60 389 204 259,95	60 887 515 737,90
. Terrains	2 669 281 957,01	22 583 884,62	2 646 698 072,39	2 264 315 475,27
. Constructions	46 372 533 058,43	8 665 762 823,28	37 706 770 235,15	37 938 707 097,23
. Installations techniques matériel et outillage	15 504 647 113,19	6 143 454 162,02	9 361 192 951,17	9 688 086 660,25
. Matériel de transport	18 089 265 359,86	9 740 338 796,68	8 348 926 563,18	8 570 846 550,40
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	575 261 331,64	516 553 810,79	58 707 520,85	71 736 475,28
. Autres immobilisations corporelles				
. Immobilisations corporelles en cours	2 266 908 917,21		2 266 908 917,21	2 353 823 479,47
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	8 973 702 215,57	12 977 731,28	8 960 724 484,29	7 918 090 462,00
. Prêts immobilisés	3 408 812,39	879 386,78	2 529 425,61	2 547 392,95
. Autres créances financières	8 631 411 927,26	6 669 337,50	8 624 742 589,76	7 606 414 654,05
. Titres de participation	338 881 475,92	5 429 007,00	333 452 468,92	309 128 415,00
. Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	14 856 817,96		14 856 817,96	13 332 211,90
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes de financières	14 856 817,96		14 856 817,96	13 332 211,90
TOTAL I (A+B+C+D+E)	96 562 230 328,01	26 617 850 229,97	69 944 380 098,04	69 535 343 758,35
STOCKS (F)	916 312 779,90	149 754 379,67	766 558 400,23	730 296 206,38
. Marchandises				
. Matières et fournitures consommables	848 525 207,64	147 098 617,44	701 426 590,20	660 913 297,66
. Produits en cours	9 325 562,16		9 325 562,16	9 281 623,29
. Produits intermédiaires et produits résiduels	58 267 400,40	2 655 762,23	55 611 638,17	59 906 675,73
. Produits finis	194 609,70		194 609,70	194 609,70
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	3 105 774 682,56	498 953 845,73	2 606 820 836,83	3 842 588 435,98
. Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	17 519 584,59	7 490 494,83	10 029 089,76	10 440 209,93
. Clients et comptes rattachés	866 916 069,28	185 130 010,43	681 786 058,85	493 591 010,16
. Personnel	4 971 075,60	553 325,08	4 417 750,52	4 362 527,13
. Etat	1 579 224 776,92		1 579 224 776,92	2 964 289 310,63
. Autres débiteurs	637 143 176,17	305 780 015,39	331 363 160,78	369 905 378,13
. Comptes de régularis. Actif				
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				51 929 942,50
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	10 628 774,83		10 628 774,83	796 987,14
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	4 032 716 237,29	648 708 225,40	3 384 008 011,89	4 625 611 572,00
TRESORERIE - ACTIF				
. Chèques et valeurs à encaisser				
. Banques, T.G. et C.C.P	573 310 770,12		573 310 770,12	503 861 849,93
. Caisses, Régies d'avances et accreditifs	52 573 517,47		52 573 517,47	48 907 618,65
TOTAL III	625 884 287,59		625 884 287,59	552 769 468,58
TOTAL GENERAL I+II+III	101 220 830 852,89	27 266 558 455,37	73 954 272 397,52	74 713 724 798,93

Bilan au 30/06/2022

BILAN (PASSIF)

PASSIF		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES (A)		24 655 556 154,41	25 517 612 859,94
N C E M	. Capital social ou personnel (1) (*)	42 773 679 784,91	42 698 679 784,91
	. Autres réserves	49 868 720,50	49 868 720,50
	. Report à nouveau (2)	-17 230 935 645,47	-15 564 436 648,63
	. Resultats nets en instance d'affectation (2)		
	. Résultat net de l'exercice (2)	-937 056 705,53	-1 666 498 996,84
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		308 187 417,30	397 649 262,12
	. Subventions d'investissement	308 187 417,30	397 649 262,12
DETTES DE FINANCEMENT (C)		42 581 445 735,75	42 081 876 185,21
E R M	. Emprunts obligataires	11 095 166 665,77	11 134 566 665,77
	. Autres dettes de financement	31 486 279 069,98	30 947 309 519,44
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		162 441 870,12	162 398 041,66
A N E N	. Provisions pour risques	70 162 453,89	70 118 625,43
	. Provisions pour charges	92 279 416,23	92 279 416,23
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		957 743 739,91	944 339 061,81
	. Augmentation des créances immobilisées		
	. Diminution des dettes de financement	957 743 739,91	944 339 061,81
TOTAL I (A+B+C+D+E)		68 665 374 917,49	69 103 875 410,74
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		3 261 588 855,72	3 282 605 096,25
P S S I F	. Fournisseurs et comptes rattachés	2 138 088 452,50	2 208 533 166,37
	. Clients créditeurs, avances et acomptes	33 047 018,97	36 615 728,32
	. Personnel	117 631 707,99	152 181 484,88
	. Organismes sociaux	12 244 040,57	17 207 332,68
	. Etat	59 923 924,48	78 654 464,13
	. Comptes d'associés		
	. Autres créanciers	434 318 983,16	423 173 127,67
	. Comptes de régularisation - passif	466 334 728,05	366 239 792,20
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		61 617 208,34	48 819 243,55
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)		19 687 948,15	12 046 804,29
(Eléments circulants)			
TOTAL II (F+G+H)		3 342 894 012,21	3 343 471 144,09
TRESORERIE - PASSIF			
T R E S O	. Crédits d'escompte		
	. Crédits de trésorerie	1 750 000 000,00	2 050 000 000,00
	. Banques (solde créditeur)	196 003 467,82	216 378 244,10
TOTAL III		1 946 003 467,82	2 266 378 244,10
TOTAL GENERAL I+II+III		73 954 272 397,52	74 713 724 798,93

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+). Déficitaires (-)

(*) Dont :

- . Capital (Article 10 du Dahir N° 163.225 du 6.8.63)
- . Dotations en capital de l'Etat

32 437 300,53
42 741 242 484,38

32 437 300,53
37 692 360 685,23

Etat des soldes de gestion (E.S.G)

I- Tableau de formation des résultats (T.F.R) au 30/06/2022

			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
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	1 897 918 194,09
	3		. Ventes de biens et services produits	1 850 814 420,06
	4		. Variation de stock de produits	-1 595 336,46
	5		. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	48 699 110,49
III		-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	778 208 407,64
	6		. Achats consommés de matières et fournitures	463 695 189,47
	7		. Autres charges externes	237 857 818,43
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	1 119 709 786,45
V		+	. Subventions d'exploitation	
	9	-	. Impôts et taxes	10 817 084,12
	10	-	. Charges de personnel	536 243 492,92
		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	405 833 664,86
		=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOIT. (IBE)	
	11	+	. Autres produits d'exploitation	360 399,34
	12	-	. Autres charges d'exploitation	
	13	+	. Reprises d'exploitation: Transferts de charges	17 052 021,78
	14	-	. Dotations d'exploitation	1 026 963 170,91
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	-436 901 540,38
VII		+/-	RESULTAT FINANCIER	-613 846 766,48
VIII		=	RESULTAT COURANT (+/-)	-1 050 748 306,86
IX		+/-	RESULTAT NON COURANT	121 445 959,33
	15	-	. Impôts sur les résultats	7 754 358,00
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	-937 056 705,53

II- Capacité d'Autofinancement (C.A.F) – Autofinancement au 30/06/2022

	1		RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-937 056 705,53	-1 242 320 469,73
			. Bénéfice +		
			. Perte -		-1 242 320 469,73
	2	+	. Dotations d'exploitation (1)	1 016 337 882,38	1 011 427 986,33
	3	+	. Dotations financières (1)	42 735 589,07	77 256 437,41
	4	+	. Dotations non-courantes (1)	44 987 119,10	83 757 097,64
	5	-	. Reprises d'exploitation (2)		
	6	-	. Reprises financières (2)		
	7	-	. Reprises non-courantes (2) (3)	148 568 948,56	146 210 369,45
	8	-	. Produits de cessions d'immobilisations	14 427 261,31	9 577 731,00
	9	+	. Valeur nette d'amort. des immob. cédées	2 048 952,57	11 500 000,05
I		=	CAPACITE AUTOFINANCEMENT (CAF)	6 056 627,72	-214 167 048,75
	10	-	. Distributions de bénéfices		
II		=	AUTOFINANCEMENT	6 056 627,72	-214 167 048,75

(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.

Tableau de financement au 30/06/2022

Synthèse des masses du bilan

MASSES	Exercice a	Exercice prec. b	Variation a - b	
			Emplois	Ressources
1. Financement Permanent	68 665 374 917,49	69 103 875 410,74	438 500 493,25	
2. Actif immobilisé	69 944 380 098,04	69 535 343 758,35	409 036 339,69	
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	-1 279 005 180,55	-431 468 347,61	847 536 832,94	
4. Actif circulant	3 384 008 011,89	4 625 611 572,00		1 241 603 560,11
5. Passif circulant	3 342 894 012,21	3 343 471 144,09	577 131,88	
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	41 113 999,68	1 282 140 427,91		1 241 026 428,23
TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)	-1 320 119 180,23	-1 713 608 775,52	393 489 595,29	

Emplois et Ressources

I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	AU 30 JUIN 2022		AU 30 JUIN 2021	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
. AUTOFINANCEMENT (A)		6 056 627,72		-214 167 048,75
. Capacité d'autofinancement		6 056 627,72		-214 167 048,75
. Distributions de bénéfices				
. CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		353 434 726,20		630 207 604,56
. Cessions et réduction d'immobilisations incorporelles				
. Cessions et réduction d'immobilisations corporelles		14 427 261,31		386 000,00
. Réduction d'immobilisations				
. Cessions et réduction d'immobilisations financières				9 191 731,00
. Récupérations sur créances immobilisées		339 007 464,89		620 629 873,56
. AUGMENTAT. DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		134 000 000,00		29 500 000,00
. Dotation en capital		75 000 000,00		
. Autres capitaux propres et assimilés		59 000 000,00		29 500 000,00
. AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		1 406 485 027,36		3 258 082 727,51
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		1 899 976 381,28		3 703 623 283,32
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
. ACQUISITIONS ET AUGMENTAT. D'IMMOBILISATIONS (E)	1 823 514 259,52		687 221 726,06	
. Acquisitions d'immobilisations incorporelles	2 388 465,37		1 904 337,02	
. Acquisitions d'immobilisations corporelles	439 484 306,97		685 317 389,04	
. Acquisitions d'immobilisations financières	24 324 053,92			
. Augmentation des créances immobilisées	1 357 317 433,26			
. REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (F)				
. REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	895 035 404,78		3 066 691 089,79	
. EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	28 963 549,92		169 235 088,81	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	2 747 513 214,22		3 923 147 904,66	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		1 241 026 428,23	211 209 511,93	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	393 489 595,29			430 734 133,27
TOTAL GENERAL	3 141 002 809,51	3 141 002 809,51	4 134 357 416,59	4 134 357 416,59

Présentation de l'Office

01

L'ONCF en chiffres

02

Faits marquants

03

Indicateurs du trafic

04

Réalisations financières

05

**Comptes sociaux
au 30 Juin 2022**

06

**Comptes consolidés au
30 Juin 2022**

07

**Attestations des
Commissaires aux Comptes**

08



Compte de résultat consolidé au 30/06/2022

Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022

En millions de Dirhams

Libellé	30/06/2022	30/06/2021
Chiffre d'affaires	2 098,8	1 761,0
Autres produits	60,2	54,0
Produits d'exploitation	2 159,0	1 815,0
Achats revendus et consommés et autres charges d'	533,0	439,0
Autres charges externes	322,2	311,4
Impôts et taxes	13,0	15,1
Charges de personnel	625,6	591,4
Dotations d'exploitation	1 011,8	1 022,7
Charges d'exploitation	2 505,5	2 379,7
Résultat d'exploitation	- 346,5	- 564,7
Résultat financier	- 615,4	- 691,4
Résultat courant	- 962,0	- 1 256,1
Résultat non courant	123,1	62,5
Résultat d'entreprise	- 838,8	- 1 193,6
Impôt sur le résultat	32,7	23,1
Quote part des sociétés mises en équivalence	5,3	-
Résultat net consolidé	- 866,2	- 1 216,7
Part du Groupe	- 866,8	- 1 217,4
Intérêts minoritaires	0,6	0,7

Bilan consolidé au 30/06/2022

BILAN (ACTIF)

En millions de dirhams

Libellé	30/06/2022	31/12/2021
Immobilisations incorporelles	467,2	575,8
Immobilisations corporelles	60 576,5	61 085,6
Immobilisations financières	8 703,3	7 685,0
Titres MEE	181,3	175,9
Ecart de conversion actif	14,9	13,3
Impôts différés actifs	39,9	48,4
Actif Immobilisé	69 983,0	69 584,1
Stocks	808,3	773,8
Créances d'exploitation	825,4	578,5
Créances diverses	1 946,7	3 342,0
Titres et valeurs de placement	62,8	146,5
Actif circulant	3 643,2	4 840,8
Trésorerie Actif	699,7	616,6
Total Actif	74 326,0	75 041,5

BILAN (PASSIF)

En millions de dirhams

Libellé	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux Propres Groupe	24 871,2	25 663,0
Capital social	42 773,7	42 698,7
Réserves Consolidées	- 17 035,7	- 15 440,1
Résultat net part groupe	- 866,8	- 1 595,6
Intérêts minoritaires	16,4	15,8
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	24 887,6	25 678,8
Provisions pour risques et charges	162,6	162,6
Dettes financières	42 633,3	42 140,9
Ecart de conversion passif	957,9	944,7
Passif Immobilisé	43 753,8	43 248,2
Dettes d'exploitation	2 171,0	2 271,4
Autres dettes	1 485,9	1 513,9
Autres provisions pour risques et charges	61,8	50,8
Passif Circulant	3 718,6	3 836,1
Trésorerie Passif	1 965,9	2 278,4
Total Passif	74 326,0	75 041,5

Tableau des flux de trésorerie au 30/06/2022

Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022

En millions de dirhams

RUBRIQUES	30/06/2022	30/06/2021
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	- 866,2	- 1 216,7
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations & reprises d'exploitation	1 087,6	1 147,5
Variation des impôts différés	8,6	10,2
Plus-values de cessions, nettes	- 12,9	- 0,4
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	- 5,3	
Autres flux d'immobilisations	-	
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	211,7	- 59,4
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 226,4	- 295,7
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 14,7	- 355,1
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	- 472,8	- 860,2
Cession d'immobilisations, nette d'impôt	15,0	0,4
Variation de périmètre de consolidation		
Cession de titres consolidés		
Autres variations d'immobilisations		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 457,8	- 859,8
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Diminution des immobilisations financières	344,1	269,1
Augmentation des immobilisations financières	- 55,1	- 10,6
Augmentation des dettes de Financement	1 406,5	3 258,1
Remboursements d'emprunts	- 902,4	- 3 072,9
Dotation en capital de l'Etat ou augmentation de capital	75,0	370,0
Variation des intérêts minoritaires, des titres MEE et des réserves consolidées	-	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	868,1	813,6
Variation de trésorerie	395,6	- 401,3
Trésorerie d'ouverture	- 1 661,8	- 1 143,6
Trésorerie de clôture	- 1 266,2	- 1 544,9

Variation des capitaux au 30/06/2022

Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022

<i>En millions de dirhams</i>	Capital	Réserves et résultat consolidés	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêt minoritaire	Total capitaux propres	
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 l'exercice		-	1 595,6	1 595,6	1,2	1 594,4
Résultat global total de l'année		-	1 595,6	1 595,6	1,2	1 594,4
Entrée de périmètre						
Dividendes						
Dotation en capital						
Sortie de périmètre						
Augmentation de capital	4 973,9		4 973,9	1,1	4 974,9	
Total des transactions avec les	4 973,9	-	4 973,9	1,1	4 974,9	
Au 31 décembre 2021	42 698,7	-	17 035,7	25 663,0	15,8	25 678,8
Au 1er janvier 2022	42 698,7	-	17 035,7	25 663,0	15,8	25 678,8
Effets des changements de méthode comptable/correction d'erreur			-			-
Montants retraités à l'ouverture	42 698,7	-	17 035,7	25 663,0	15,8	25 678,8
Variation des capitaux propres						
Résultat de l'exercice		-	866,8	866,8	0,6	866,2
Résultat global total de l'année		-	866,8	866,8	0,6	866,2
Entrée de périmètre						
Dividendes						-
Dotation en capital						-
Sortie de périmètre						-
Augmentation de capital	75,0		75,0			75,0
Total des transactions avec les actionnaires	75,0	-	75,0	-	-	75,0
Au 30 juin 2022	42 773,7	-	17 902,5	24 871,2	16,4	24 887,6

Périmètre de consolidation de l'ONCF au 30/06/2022

	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	95,63	95,63	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

Présentation de l'Office

01

L'ONCF en chiffres

02

Faits marquants

03

Indicateurs du trafic

04

Réalisations financières

05

**Comptes sociaux
au 30 Juin 2022**

06

**Comptes consolidés
au 30 Juin 2022**

07

**Attestations des
Commissaires aux Comptes**

08



Attestations des auditeurs – Comptes sociaux

COOPERS AUDIT

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc



7, Boulevard Driss Staoui
20160 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 2022

Attestations des auditeurs – Comptes sociaux

COOPERS AUDIT

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc



7, Boulevard Driss Slaoui
20160 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 2022

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 2022 au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 24.963.743.571,71 dirhams, compte tenu d'une perte de 937.056.705,53 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.

Sur la base de notre examen limité, 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 2022, 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 2022

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 34

Abdelaziz ALMECHATT
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél: 05 22 54 00 00 - Fax: 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

Attestations des auditeurs – Comptes consolidés

COOPERS AUDIT

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc



7, Boulevard Driss Slaoui
20180 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 2022

Attestations des auditeurs – Comptes consolidés

COOPERS AUDIT

83, Avenue Hassan II
29 100 Casablanca
Maroc



7, Boulevard Des Souds
20100 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 2022

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 2022 au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 24,888 millions de dirhams, dont une perte consolidée de 866 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.

Sur la base de notre examen limité, 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 établie au 30 juin 2022, 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 2022

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 37 47 34

Abdelaziz ALMECHATT
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Des Souds - Casablanca
Tél: 05 22 54 22 00 - Fax: 05 22 25 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé