

SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2023

- **Un chiffre d'affaires global de 1,94 Milliard de Dirhams en amélioration de 5% par rapport au premier semestre de 2022, confirmant la croissance soutenue de l'activité voyageurs (+28% vs S1 2022) ayant compensé le recul du chiffre d'affaires des phosphates;**
- **EBITDA de 597 Millions de Dirhams reflétant l'excellente performance de l'ONCF en tant qu'opérateur ferroviaire;**
- **Le résultat d'exploitation s'élève à -410 Millions de Dirhams en amélioration de 6% par rapport au premier semestre 2022, grâce aux performances réalisées par les activités et aux actions de maîtrise des charges. Le résultat d'exploitation hors amortissement des infrastructures est bénéficiaire de 164 Millions de Dirhams;**
- **Le résultat net de -525 Millions de Dirhams sous le poids des charges de capital des infrastructures, et tenant compte d'une reprise exceptionnelle de 462 Millions de Dirhams sur la provision constituée pour faire face au risque de change. Hors charges de capital des infrastructures, le résultat net est bénéficiaire de 200 Millions de Dirhams.**

Bilan au 30 juin 2023

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	BRUT	AMORT & PROVIS	NET	NET
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 052 677 295,37	711 704 144,52	340 973 150,85	424 892 627,61
A . Frais préliminaires				
C . Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 052 677 295,37	711 704 144,52	340 973 150,85	424 892 627,61
T . Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	714 768 965,18	626 335 024,17	88 433 941,01	109 834 512,39
F . Immo. en recherche et développement	68 759 237,25	68 759 237,25		
.. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	558 076 754,91	473 334 842,10	84 741 912,81	100 350 916,70
.. Fonds commercial				
I . Autres immobilisations incorporelles	87 932 973,02	84 240 944,82	3 692 028,20	9 483 595,69
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	86 646 069 560,17	26 762 527 295,75	59 883 542 264,42	60 398 419 831,62
M . Terrains	2 761 830 673,57	22 583 884,62	2 739 246 788,95	2 661 500 936,39
O . Constructions	46 999 929 476,39	9 446 274 242,14	37 553 655 234,25	37 863 936 436,94
.. * Bâtiments				
.. * Ouvrages d'infrastructure				
.. * Agencements et aménagements des bâtiments				
B . Installations techniques matériel et outillage	15 731 184 408,64	6 668 245 252,71	9 062 939 155,93	9 328 957 740,14
.. * Installations techniques				
.. * Matériel et outillage (domaine privé)				
I . Matériel de transport	17 931 565 359,95	10 084 796 491,19	7 846 768 868,76	8 092 221 748,02
L . Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	593 173 741,41	540 627 425,09	52 546 316,32	62 275 414,00
I . Autres immobilisations corporelles				
S . Immobilisations corporelles en cours	2 628 385 900,21		2 628 385 900,21	2 389 627 556,13
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	7 034 931 944,02	12 977 731,28	7 021 954 212,74	7 819 717 000,49
.. Prêts immobilisés	3 383 167,63	879 386,78	2 503 780,85	2 511 788,60
.. Autres créances financières	6 692 667 300,47	6 669 337,50	6 685 997 962,97	7 483 752 742,97
.. Titres de participation	338 881 475,92	5 429 007,00	333 452 468,92	333 452 468,92
.. Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	245 782 550,72		245 782 550,72	909 708 589,81
.. Diminution des créances immobilisées				
.. Augmentation des dettes de financières	245 782 550,72		245 782 550,72	909 708 589,81
TOTAL I (A+B+C+D+E)	95 694 230 315,46	28 113 544 195,72	67 580 686 119,74	69 662 572 561,92
A STOCKS (F)	917 555 490,52	131 600 957,60	785 954 532,92	784 448 151,61
C . Marchandises				
T . Matières et fournitures consommables	822 691 410,29	131 600 957,60	691 090 452,69	688 200 790,97
I . Produits en cours	9 463 111,08		9 463 111,08	9 440 260,38
F . Produits intermédiaires et produits résiduels	85 206 359,45		85 206 359,45	86 612 490,56
.. Produits finis	194 609,70		194 609,70	194 609,70
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	2 947 086 611,31	539 945 796,94	2 407 240 814,37	2 516 417 538,44
O . Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	19 588 077,56	10 760 740,01	8 827 337,55	9 967 594,47
R . Clients et comptes rattachés	801 659 051,48	178 823 047,27	622 836 004,21	766 056 952,71
C . Personnel	7 863 894,43	553 325,08	7 310 569,35	3 791 952,30
U . Etat	1 432 145 185,02		1 432 145 185,02	1 494 950 399,06
U . Compte de liaison activité Hôtelière				
U . Autres débiteurs	685 830 412,82	349 708 684,58	336 121 728,24	241 650 629,90
N . Comptes de régularisation - Actif				
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	10 869 145,27		10 869 145,27	20 289 125,24
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	3 875 511 247,10	671 446 754,54	3 204 064 492,56	3 321 154 815,29
TRESORERIE - ACTIF				
R . Chèques et valeurs à encaisser				
E . Banques, T.G. et C.C.P	279 494 692,74		279 494 692,74	171 512 661,75
S . Caisses Régies d'avances et accréditifs	60 680 338,48		60 680 338,48	53 731 053,57
TOTAL III	340 175 031,22		340 175 031,22	225 243 715,32
TOTAL GENERAL I+II+III	99 909 916 593,78	28 784 990 950,26	71 124 925 643,52	73 208 971 092,53

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES		
. Capital social ou personnel (1) (*)	42 988 679 784,91	42 878 679 784,91
. Moins: actionnaires; capital souscrit non appelé		
Capital appelé		
.. Dont verse.....		
F . Primes d'émission, de fusion, d'apport		
A . moins: actionnaires; capital souscrit non appelé Capital app		
.. Primes d'émission, de fusion, d'apport		
N . Ecart de réévaluation		
A . Réserve légale		
N . Autres réserves	49 868 720,50	49 868 720,50
C . Report à nouveau (2)	-19 885 294 780,67	-17 230 935 645,47
E . Résultats nets en instance d'affectation (2)		
M . Résultat net de l'exercice (2)	-525 347 703,82	-2 654 359 135,20
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	22 627 906 020,92	23 043 253 772,47
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	158 974 523,41	199 725 572,47
. Subventions d'investissement	158 974 523,41	199 725 572,47
P . Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	41 745 235 722,30	43 472 407 685,64
R . Emprunts obligataires	11 964 869 999,03	12 004 269 999,03
M . Autres dettes de financement	29 780 365 723,27	31 468 137 686,61
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGE(D)	588 665 354,37	1 054 524 812,90
E . Provisions pour risques	496 385 938,14	962 245 396,67
N . Provisions pour charges	92 279 416,23	92 279 416,23
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	314 649 169,58	18 959 134,22
. Augmentation des créances immobilisées	104 010,00	
. Diminution des dettes de financement	314 545 159,58	18 959 134,22
TOTAL I (A+B+C+D+E)	65 435 430 790,58	67 788 870 929,97
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	3 018 942 415,65	3 232 194 774,89
S . Fournisseurs et comptes rattachés	1 837 759 294,10	2 214 132 751,01
S . Clients créditeurs, avances et acomptes	96 612 602,76	43 475 935,07
I . Personnel	163 698 186,39	187 699 097,54
F . Organismes sociaux	15 117 813,44	25 334 351,49
R . Etat	108 329 481,86	112 405 809,08
C . Comptes d'associés		
R . Autres créanciers	278 657 657,55	258 328 077,36
I . Comptes de régularisation - passif	518 767 379,55	390 818 753,34
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	59 896 093,26	69 325 863,24
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)	13 211 934,68	16 340 553,51
(Eléments circulants)		
TOTAL II (F+G+H)	3 092 050 443,59	3 317 861 191,64
TRESORERIE - PASSIF		
R . Crédits d'escompte		
E . Crédits de trésorerie	1 850 000 000,00	1 650 000 000,00
S . Banques (solde créiteur)	747 444 409,35	452 238 970,92
TOTAL III	2 597 444 409,35	2 102 238 970,92
TOTAL GENERAL I+II+III	71 124 925 643,52	73 208 971 092,53

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+), Déficitaire (-)

(3) Dont :

Capital (Article 10 du Dahir N° 163.225 du 6.8.63)

Dotations en capital de l'Etat

32 437 300,53

42 956 242 484,38

32 437 300,53

42 846 242 484,38

Compte de Produits et Charges
au 30 juin 2023Etat Des Soldes De Gestion
au 30 juin 2023

En Dirhams				
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)				
-Ventes de biens et services produits	1 939 003 631,04		1 939 003 631,04	1 850 814 420,06
Chiffre d'affaires				
-Variation des stocks de produits (+/-) (1)	-4 230 378,44		-4 230 378,44	-15 953 36,46
-Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	46 508 900,46		46 508 900,46	48 699 110,49
-Subventions d'exploitation				
-Autres produits d'exploitation	728 737,59		728 737,59	360 399,34
-Reprises d'exploitation; transfert de charges	23 197 386,03		23 197 386,03	17 052 021,78
TOTAL I	2 005 208 276,68		2 005 208 276,68	1 915 330 615,21
II CHARGES D'EXPLOITATION				
-Achats revendus (2) de marchandises				
-Achats consommés (2) de matières et fournitures	557 795 445,12	2 700,00	557 795 145,12	513 894 559,52
-Autres charges externes	285 557 865,92	2 996 798,85	288 554 664,77	264 313 848,12
-Impôts et taxes	11 252 429,76		11 252 429,76	10 817 084,12
-Charges de personnel	550 892 366,73		550 892 366,73	536 243 492,92
-Autres charges d'exploitation				
-Dotations d'exploitation	1 007 238 240,27		1 007 238 240,27	1 026 963 170,91
TOTAL II	2 412 733 347,80	2 999 498,85	2 415 732 846,65	2 352 232 155,59
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-410 524 569,97	-436 901 540,38
IV PRODUITS FINANCIERS				
-Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	84 249 417,25		84 249 417,25	
-Gains de change	2 028 395,39		2 028 395,39	16 626 511,40
-Intérêts et autres produits financiers	60 941 786,10		60 941 786,10	59 532 255,75
-Reprises financières; transferts de charges	481 934 636,63		481 934 636,63	122 245,35
TOTAL IV	629 154 235,37		629 154 235,37	76 281 012,50
V CHARGES FINANCIERES				
-Charges d'intérêts	658 997 800,49		658 997 800,49	616 822 631,24
-Pertes de change	26 625 795,70		26 625 795,70	20 728 069,28
-Autres charges financières				
-Dotations financières	44 984 660,62		44 984 660,62	52 577 078,46
TOTAL V	730 608 256,81		730 608 256,81	690 127 778,98
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			-101 454 021,44	-613 846 766,48
VII RESULTAT COURANT (III + VI)			-511 978 591,41	-1 050 748 306,86
VIII RESULTAT NON COURANT (VII - VIII)			-8 143 126,41	-121 445 959,33
IX RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			-520 121 717,82	-929 302 347,53
XII Impôts sur les résultats	5 225 986,00		5 225 986,00	7 754 358,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			-525 347 703,82	-937 056 705,53

(1) Variation de stocks: stock final-stock initial; augmentation (+); diminution (-)
 (2) Achats revendus ou consommés: achats-variation de stocks.

En Dirhams				
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)			-511 978 591,41	-1 050 748 306,86
VIII PRODUITS NON COURANTS				
-Produits des Cessions d'immobilisations	11 452 284,36		11 452 284,36	14 427 261,31
-Subvention d'équilibre				
-Reprises sur subventions d'investissement	45 986 399,06		45 986 399,06	148 461 844,82
-Autres produits non courants	3 442 019,71		3 442 019,71	11 255 645,34
-Reprises non-courantes; transfert de charges	4 189 312,75		4 189 312,75	107 103,74
TOTAL VIII	65 070 015,88		65 070 015,88	174 251 855,21
IX CHARGES NON COURANTES				
-Valeur nette d'amort. des immob. cédées	18 795 352,59		18 795 352,59	2 048 952,57
-Subventions accordées				
-Autres charges non courantes	6 405 627,60		6 405 627,60	2 804 796,62
-Dotations non courantes aux amort. & aux provisions	48 012 162,10		48 012 162,10	47 952 146,69
TOTAL IX	73 213 142,29		73 213 142,29	52 805 895,88
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-8 143 126,41	-121 445 959,33
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			-520 121 717,82	-929 302 347,53
XII Impôts sur les résultats	5 225 986,00		5 225 986,00	7 754 358,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)			-525 347 703,82	-937 056 705,53
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			2 699 432 527,93	2 165 863 482,92
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			3 224 780 231,75	3 102 920 188,45
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)			-525 347 703,82	-937 056 705,53

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

En Dirhams			
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1 +	., Ventes de marchandises (en l'état)		
2 -	., Achats revendus de marchandises		
= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT			
I	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	1 981 282 153,06	1 897 918 194,09
3	., Ventes de biens et services produits	1 939 003 631,04	1 850 814 420,06
4	., Variation de stock de produits	-4 230 378,44	-1 595 336,46
5	., Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	46 508 900,46	48 699 110,49
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	846 349 809,89	778 208 407,64
6	., Achats consommés de matières et fournitures	557 795 145,12	513 894 559,52
7	., Autres charges externes	288 554 664,77	264 313 848,12
IV	= VALEUR AJOUTEE (II-III)	1 134 932 343,17	1 119 709 786,45
8 +	., Subventions d'exploitation		
9 -	., Impôts et taxes	11 252 429,76	10 817 084,12
10 -	., Charges de personnel	550 892 366,73	536 243 492,92
= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)		572 787 546,68	572 649 209,41
= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOIT. (IBE)			
11 +	., Autres produits d'exploitation	728 737,59	360 399,34
12 -	., Autres charges d'exploitation		
13 +	., Reprises d'exploitation: Transferts de charges	23 197 386,03	17 052 021,78
14 -	., Dotations d'exploitation	1 007 238 240,27	1 026 963 170,91
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	-410 524 569,97	-436 901 540,38
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	-101 454 021,44	-613 846 766,48
VIII	= RESULTAT COURANT (+/-)	-511 978 591,41	-1 050 748 306,86
IX	+/- RESULTAT NON COURANT	-8 143 126,41	-121 445 959,33
15 -	., Impôts sur les résultats	5 225 986,00	7 754 358,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	-525 347 703,82	-937 056 705,53

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

En Dirhams			
1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-525 347 703,82	-937 056 705,53
	., Bénéfice +		
	., Perte -		
2 +	., Dotations d'exploitation (1)	986 949 314,87	1 016 337 882,38
3 +	., Dotations financières (1)	34 195 805,70	42 735 589,07
4 +	., Dotations non-courantes (1)	48 012 162,10	44 987 119,10
5 -	., Reprises d'exploitation (2)		
6 -	., Reprises financières (2)	461 716 011,73	148 568 948,56
7 -	., Reprises non-courantes (2) (3)	50 175 711,81	14 427 261,31
8 -	., Produits de cessions d'immobilisations	11 452 284,36	14 427 261,31
9 +	., Valeur nette d'amort. des immob. cédées	18 795 352,59	2 048 952,57
I	= CAPACITE AUTOFINANCEMENT (CAF)	39 260 923,54	6 056 627,72
10 -	., Distributions de bénéfices		
II	= AUTOFINANCEMENT	39 260 923,54	6 056 627,72

(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.

Attestation des auditeurs
au 30 juin 2023

COOPERS AUDIT

Fidarc
Grant Thornton25 Avenue de la Liberté
92325 BOULAZAC CedexZ. d'Activité de Commerce
92325 BOULAZAC Cedex**OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER « ONCF »**
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES AUDITEURS INDÉPENDANTS
SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE (Comptes sociaux)
PÉRIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2023

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 2023 au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 22.786.880.544,33 dirhams, compte tenu d'une perte de 525.347.703,82 dirhams, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'ONCF.

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 2023, 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 CIRC, 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 2023

Les Auditeurs Indépendants

COOPERS AUDIT MAROC S.A
COOPERS AUDIT MAROC
Wijaya, S.W. & Co. Maroc S.A.
Tél: +212 05 22 26 97 37
Hicham CHERKAOUI
AssociéFIDARC GRANT THORNTON
FIDARC GRANT THORNTON
Wijaya, S.W. & Co. Maroc S.A.
Tél: +212 05 22 26 97 37
Faïçal MEKOUAR
Associé

Bilan consolidé au 30 juin 2023

Libellé	En MDH	
	30/06/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	349	441
Immobilisations corporelles	60 113	60 625
Immobilisations financières	6 765	7 562
Titres MEE	190	188
Ecart de conversion actif	246	910
Impôts différés actifs	30	34
Actif Immobilisé	67 692	69 761
Stocks	833	828
Créances d'exploitation	810	890
Créances diverses	1 782	1 773
Titres et valeurs de placement	130	106
Actif circulant	3 554	3 598
Trésorerie Actif	429	345
Total Actif	71 675	73 704

Libellé	En MDH	
	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux Propres Groupe	22 841	23 300
Capital social	42 989	42 879
Réserves Consolidées	- 19 579	- 17 036
Résultat net part groupe	- 569	- 2 543
Intérêts minoritaires	17	18
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	22 858	23 318
Provisions pour risques et charges	589	1 055
Dettes financières	41 827	43 565
Ecart de conversion passif	315	19
Passif Immobilisé	42 731	44 639
Dettes d'exploitation	2 029	2 303
Autres dettes	1 371	1 254
Autres provisions pour risques et charges	62	72
Passif Circulant	3 462	3 628
Trésorerie Passif	2 625	2 119
Total Passif	71 675	73 704

Compte de Produits et Charges consolidés au 30 juin 2023

Libellé	En MDH	
	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	2 198,6	2 098,8
Autres produits	64,7	60,2
Produits d'exploitation	2 263,3	2 159,0
Achats revendus et consommés et autres charges d'exploitation	592,4	533,0
Autres charges externes	353,5	322,2
Impôts et taxes	13,6	13,0
Charges de personnel	653,9	625,6
Dotations d'exploitation	1 002,6	1 011,8
Charges d'exploitation	2 616,0	2 505,5
Résultat d'exploitation	- 352,8	- 346,5
Résultat financier	- 186,9	- 615,4
Résultat courant	- 539,7	- 962,0
Résultat non courant	- 9,3	123,1
Résultat d'entreprise	- 549,0	- 838,8
Impôt sur le résultat	23,2	32,7
Quote part des sociétés mises en équivalence	3,5	5,3
Résultat net consolidé	- 568,6	- 866,2
Part du Groupe	- 569,1	- 866,8
Intérêts minoritaires	0,5	0,6

Tableau des flux de trésorerie au 30 juin 2023

RUBRIQUES	En MDH	
	30/06/2023	30/06/2022
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	- 568,6	- 866,2
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations & reprises d'exploitation	1 063,4	1 087,6
Variation des impôts différés	3,9	8,6
Plus-values de cessions, nettes	6,6	12,9
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	- 3,5	- 5,3
Autres flux d'immobilisations	501,7	211,7
Capacité d'auto-financement des sociétés intégrées	- 587,0	- 226,4
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 587,0	- 226,4
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 85,4	- 14,7
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	- 477,0	- 472,8
Cession d'immobilisations, nette d'impôt	12,3	15,0
Variation de périmètre de consolidation	-	-
Cession de titres consolidés	-	-
Autres variations d'immobilisations	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 464,7	- 457,8
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	- 1,3	-
Diminution des immobilisations financières	801,3	344,1
Augmentation des immobilisations financières	- 3,6	- 55,1
Augmentation des dettes de Financement	118,3	1 406,5
Remboursements d'emprunts	- 896,7	- 902,4
Dotation en capital de l'Etat ou augmentation de capital	110,0	75,0
Variation des intérêts minoritaires, des titres MEE et des réserves consolidées	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	128,0	868,1
Variation de trésorerie	- 422,1	395,6
Trésorerie d'ouverture	- 1 773,9	- 1 661,8
Trésorerie de clôture	- 2 196,0	- 1 266,2

Périmètre de consolidation de l'ONCF au 30 juin 2023

	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 Grande Vitesse	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 Chénifienne de matériel Industriel et Ferroviaire	19,96	19,96	Mise en Equivalence

Attestation des auditeurs au 30 juin 2023

COOPERS AUDIT

Fidarc Grant Thornton

OFFICE NATIONAL DES CHEMINS DE FER « ONCF » ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDÉE PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2023

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, le périmètre de consolidation ainsi qu'une sélection des notes annexes au terme du semestre courant la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 22 857,8 millions de dirhams, dont une perte consolidée de 568,6 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.

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 établis au 30 juin 2023, 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 26 septembre 2023

Les Auditeurs Indépendants

COOPERS AUDIT MAROC S.A

COOPERS AUDIT MAROC

Nige: 0532 42 11 11 Fax: 0532 27 47 54

Nige: 0532 42 11 11 Fax: 0532 27 47 54

Nige: 0532 42 11 11 Fax: 0532 27 47 54

Nige: 0532 42 11 11 Fax: 0532 27 47 54

Nige: 0532 42 11 11 Fax: 0532 27 47 54

Nige: 0532 42 11 11 Fax: 0532 27 47 54

Nige: 0532 42 11 11 Fax: 0532 27 47 54

Nige: 0532 42 11 11 Fax: 0532 27 47 54

Nige: 0532 42 11 11 Fax: 0532 27 47 54

Nige: 0532 42 11 11 Fax: 0532 27 47 54

FIDARC GRANT THORNTON

FIDARC GRANT THORNTON

FIDARC GRANT THORNTON

FIDARC GRANT THORNTON

FIDARC GRANT THORNTON

FIDARC GRANT THORNTON

FIDARC GRANT THORNTON

FIDARC GRANT THORNTON

FIDARC GRANT THORNTON

FIDARC GRANT THORNTON

FIDARC GRANT THORNTON

FIDARC GRANT THORNTON