ÉTATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2019

www.ocpgroup.ma

Les comptes consolidés semestriels du Groupe OCP au 30 juin 2019 comprennent un jeu d'états financiers résumés, établis et présentés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ces états résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés IFRS au 31 décembre 2018. Le Groupe OCP publie ses comptes consolidés selon le référentiel IFRS.

Cette décision est conforme aux dispositions de l'avis n° 5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26 mai 2005 et aux celles de la circulaire N°03/19 du 20 février 2019 de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC) relative aux opérations et informations financières. Ce choix de publication est motivé par la volonté d'unifier la communication financière à destination des investisseurs.

L'ensemble des états financiers consolidés et les notes annexes sont consultables sur le site internet suivant :
http://www.ocpgroup.ma/fr/investisseurs/resultats-financiers

NOTE 1 - PRINCIPES COMPTABLES

1.1. BASES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés du Groupe OCP sont préparés depuis 2008 en conformité avec les normes et interprétations élaborées respectivement par l'«International Accounting Standards Board (IASB) » et par l'«IFRS Interpretations Committee » et qui ont été adoptées par l'Union Européenne.

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels du Groupe OCP au 30 juin 2019 sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2018. Ces comptes sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, à l'exception de ceux relatifs aux normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et nouvellement applicables au 1er janvier 2019, et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe.

1.2. NORMES ET AMENDEMENTS APPLICABLES À COMPTER DU 1ER JANVIER 2019

Le Groupe a appliqué pour la première fois la norme IFRS 16 « Contrats de location » et l'interprétation IFRIC 23 « Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat ». Les impacts de l'application de ces deux normes sont détaillés dans la plaquette financière des comptes consolidés au 30 juin 2019.

NOTE 2 - FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE

Investissements

Programme industriel

- Investissements dans des projets environnementaux avec l'implémentation de la solution écologique innovante « Sulfacid » à Jorf Lasfar permettant une réduction significative des émissions SO_2 au niveau des lignes de production d'acide sulfurique (le déploiement de cette solution à Safi est en cours d'achèvement), et la réalisation du projet de lavage Hexafluorine permettant de limiter l'émission et la concentration des gaz fluorés aux seuils admissibles par les normes et exigences internationales.
- Avancement du projet Phosboucraâ avec le démarrage des travaux au niveau du port de Laâyoune qui visent à augmenter les capacités portuaires et logistiques et poursuite des travaux au niveau de la laverie destinée au traitement de nouvelles couches phosphatées.

NOTE 3 - ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 « Contrats de location » au 1er janvier 2019 aux contrats en cours en date de transition, selon la méthode de transition dite « rétrospective simplifiée ». Par conséquent, les données de l'exercice 2018, présentées à titre comparatif, n'ont donc pas été ajustées conformément aux dispositions transitoires d'IFRS 16.

3.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En millions de dirhams)	*1er semestre 2019*	*1er semestre 2018*
Produits des activités ordinaires	**27 582**	**26 599**
Production stockée	1 903	979
Achats consommés	(11 648)	(10 555)
Charges externes	(4 827)	(4 716)
Charges de personnel	(4 518)	(4 337)
Impôts et taxes	(214)	(176)
Résultats des co-entreprises	166	150
Résultat de change sur dettes et créances opérationnelles	(56)	47
Autres produits et charges récurrents	92	16
EBITDA	**8 480**	**8 008**
Amortissements et pertes de valeur	(3 850)	(3 523)
Résultat opérationnel récurrent	**4 630**	**4 485**
Autres produits et charges non récurrents	(803)	(372)
Résultat opérationnel	**3 828**	**4 114**
Coût d'endettement financier brut	(976)	(883)
Produits financiers des placements	310	79
Coût d'endettement financier net	**(667)**	**(805)**
Résultat de change sur dettes et créances financières	25	(563)
Autres produits et charges financiers	(108)	(267)
Résultat financier	**(750)**	**(1 634)**
Résultat avant impôt	**3 078**	**2 479**
Impôts sur résultat	(941)	(499)
Résultat net de la période	**2 137**	**1 980**
Résultat net part du Groupe	**2 055**	**1 885**
Résultat net part des intérêts ne donnant pas le contrôle	82	95
Résultat de base et dilué par action en dirhams	**22,53**	**21,48**

3.2 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(En millions de dirhams)	*1er semestre 2019*	*1er semestre 2018*
Résultat net	**2 137**	**1 980**
Ecarts actuariels	(302)	27
Impôts	54	(5)
Eléments non recyclables en résultat	**(248)**	**22**
Ecarts de conversion	8	(19)
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		(379)
Quotes part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres sur co-entreprises (variation CFH)	(17)	24
Eléments recyclables en résultat	**(9)**	**(374)**
Produits et charges de la période comptabilisés directement dans les capitaux propres	**(257)**	**(352)**
Résultat global consolidé	**1 880**	**1 628**
Dont part du Groupe	**1 798**	**1 533**
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	**82**	**95**

3.3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(En millions de dirhams)	*30 juin 2019*	*31 décembre 2018*
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie & Equivalents de trésorerie	13 747	17 141
Actifs financiers de trésorerie	3 040	5 654
Stocks	14 554	13 213
Créances clients	9 324	10 279
Autres actifs courants	12 533	9 383
Total actifs courants	**53 197**	**55 669**
Actifs non courants		
Actifs financiers non courants	984	872
Participation dans les co-entreprises	3 710	3 802
Actifs d'impôt différé	34	16
Immobilisations corporelles	105 104	101 589
Immobilisations incorporelles	674	510
Total actifs non courants	**110 506**	**106 788**
Total Actif	**163 704**	**162 458**

(En millions de dirhams)	*30 juin 2019*	*31 décembre 2018*
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts et dettes financières courants	7 291	7 123
Provisions courantes	356	328
Dettes commerciales	14 103	12 230
Autres passifs courants	8 435	5 257
Total passifs courants	**30 185**	**24 939**
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières non courants	48 564	50 864
Provisions non courantes pour avantages au personnel	4 971	4 616
Autres provisions non courantes	787	757
Passifs d'impôt différé	1 081	993
Total passifs non courants	**55 403**	**57 230**
Capitaux propres part du groupe		
Capital social	8 288	8 288
Primes liées au capital	18 698	18 698
Réserves consolidées part groupe	47 731	46 450
Résultat net part groupe	2 055	5 424
Capitaux propres part du Groupe	**76 771**	**78 859**
Part des intérêts ne donnant pas droit au contrôle	1 345	1 430
Total Capitaux propres	**78 116**	**80 290**
Total passif et capitaux propres	**163 704**	**162 458**

3.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions de dirhams)	*30 juin 2019*	*30 juin 2018*	*31 décembre 2018*
EBITDA	8 480	8 008	17 076
Subventions et dons accordés	(668)	(416)	(797)
Résultats des co-entreprises	(166)	(150)	(399)
Autres	(473)	(147)	(504)
Marge brute d'autofinancement	**7 173**	**7 294**	**15 375**
Incidence de la variation du BFR:	**(839)**	**(4 323)**	**(6 820)**
Stocks	(1 325)	(1 507)	(3 008)
Créances commerciales	958	(2 301)	(4 291)
Dettes commerciales	914	(447)	(416)
Autres actifs et passifs courants	(1 385)	(68)	895
Impôts versés	**(467)**	**(423)**	**(855)**
Total Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	**5 868**	**2 549**	**7 700**
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5 856)	(5 140)	(10 801)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	48	50	95
Placements financiers nets	2 553	5	9 540
Incidence des variations de périmètre	(0)		20
Acquisition d'actifs financiers	(54)	(50)	(440)
Dividende reçus	248	154	256
Total Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**(3 060)**	**(4 980)**	**(1 331)**
Emission d'emprunt	15	4 500	11 338
Remboursement d'emprunt	(3776)	(3 065)	(8 791)
Remboursement des dettes de location et charges financières associées	(204)		
Emission de dettes subordonnées		5 000	5 000
Intérêts financiers nets versés	(1064)	(1 095)	(2 504)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(1 006)	(1 000)	(2 478)
Dividendes payés aux minoritaires	(170)		(170)
Total Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	**(6 203)**	**4 340**	**2 395**
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie		(13)	(12)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(3 394)**	**1 895**	**8 752**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	17 140	8 388	8 388
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	13 746	10 283	17 140
Variation de la trésorerie nette	**(3 394)**	**1 895**	**8 752**

3.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En millions de dirhams)	*Capital social*	*Primes liées au capital*	*Ecart actuariel*	*Dettes subordonnés*	*Autres réserves consolidées*	*Ecart de conversion*	*Actifs à la juste valeur par capitaux propres*	*Quotes part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres sur co-entreprises (variation CFH)*	*Résultat net*	*Total capitaux propres Part Groupe*	*Part des intérêts ne donnant pas droit au contrôle*	*Total capitaux propres*
Capitaux propres au 31 décembre 2017	**8 288**	**18 698**	**(2 370)**	**4 817**	**38 642**	**(223)**		**(9)**	**4 567**	**72 411**	**1 419**	**73 830**
Affectation du résultat de l'exercice 2017					4 567				(4 567)			
Résultat global consolidé au 1er semestre 2018			**22**			**(19)**	**(379)**	**24**	**1 885**	**1 533**	**95**	**1 628**
Emission des dettes subordonnées				5 000						5 000		5 000
Coupons sur dettes subordonnées				(120)						(120)		(120)
Dividendes versés					(2 478)					(2 478)	(170)	(2 648)
Autres					19					19		19
Capitaux propres au 30 juin 2018	**8 288**	**18 698**	**(2 348)**	**9 696**	**40 751**	**(241)**	**(379)**	**15**	**1 885**	**76 365**	**1 344**	**77 709**
Résultat global consolidé au 2ème semestre 2018			**(328)**			**6**	**(142)**	**(264)**	**3 540**	**2 812**	**83**	**2 894**
Coupons sur dettes subordonnées				(208)						(208)		(208)
Autres					(109)					(109)	4	106
Capitaux propres au 31 décembre 2018	**8 288**	**18 698**	**(2 676)**	**9 489**	**40 642**	**(236)**	**(521)**	**(250)**	**5 425**	**78 859**	**1 430**	**80 290**
Changement de méthodes au 1er janvier 2019*					(294)					(294)		(294)
Capitaux propres au 1er janvier 2019	**8 288**	**18 698**	**(2 676)**	**9 489**	**40 348**	**(236)**	**(521)**	**(250)**	**5 425**	**78 565**	**1 430**	**79 996**
Affectation du résultat de l'exercice 2018					5 425				(5 425)			
Résultat global consolidé au 1er semestre 2019			**(248)**			**8**		**(17)**	**2 055**	**1 798**	**82**	**1 880**
Coupons sur dettes subordonnées				(204)						(204)		(204)
Variation de périmètre					(9)					(9)	2	(7)
Dividendes versés					(3 346)					(3 346)	(170)	(3 516)
Autres					(33)					(33)		(33)
Capitaux propres au 30 juin 2019	**8 288**	**18 698**	**(2 924)**	**9 285**	**42 384**	**(228)**	**(521)**	**(267)**	**2 055**	**76 771**	**1 345**	**78 116**

(*) Changement de méthodes comptables lié à la première application de l'interprétation IFRIC 23 « Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat» au 1er janvier 2019.

NOTE 4 : PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Aucune variation de périmètre de consolidation n'a eu lieu courant le premier semestre 2019.

Entité	Pays d'implantation	Devise	30 juin 2019		31 décembre 2018	
			Méthode de consolidation	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% d'intérêt
Industriel						
OCP S.A - Holding	**Maroc**	**MAD**	**Mère (IG)**	**100.00**	**Mère (IG)**	**100.00**
Phosboucraâ	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Jorf Fertilizer Company I - JFC I	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Jorf Fertilizer Company II - JFC II	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Jorf Fertilizer Company III - JFC III	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Jorf Fertilizer Company IV - JFC IV	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Jorf Fertilizer Company V - JFC V	Maroc	MAD	IG	60.00	IG	60.00
Euro Maroc Phosphore- EMA	Maroc	MAD	ME	33.33	ME	33.33
Indo Maroc Phosphore - IMA	Maroc	MAD	ME	33.33	ME	33.33
Pakistan Maroc Phosphore - PMP	Maroc	MAD	ME	50.00	ME	50.00
Paradeep Phosphates Ltd. - PPL	Inde	INR	ME	50.00	ME	50.00
Groupe PRAYON	Belgique	EUR	ME	50.00	ME	50.00
Trading						
OCP Africa	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
OCP Fertilizantes	Brésil	BRL	IG	100.00	IG	100.00
Black Sea Fertilizer Trading Company	Turquie	TRY	IG	70.00	IG	70.00
SAFTCO	Suisse	USD	IG	100.00	IG	100.00
Autres						
OCP International	Pays-Bas	USD	IG	100.00	IG	100.00
OCP International SAS	France	EUR	IG	100.00	IG	100.00
Fondation OCP	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Fondation Phosboucraâ	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Université MED6 polytechnique - UM6P	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Lycée d'Excellence de Benguerir - Lydex	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Jacobs Engineeting S.A. - JESA	Maroc	MAD	ME	50.00	ME	50.00
Dupont OCP Operations Consulting - DOOC	Maroc	MAD	ME	50.00	ME	50.00
Société d'Aménagement et de Développement de Mazagan - SAEDM	Maroc	MAD	ME	51.00	ME	51.00
Société d'Aménagement et de Développement Vert - SADV	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
OCP Innovation Fund For Agriculture - OIFFA	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
OCP Services	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Société de Transports Régionaux - SOTREG	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Centre d'Etudes et de Recherches des Phosphates Minéraux (CER)	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
OCP Solutions (Ex SMESI)	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
TEAL Technology & Services - TTS	Maroc	MAD	ME	49.00	ME	49.00

RÉSUMÉ DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Deloitte.

Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina
Casablanca – Maroc

EY
Building a better working world

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc

OCP S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES ETABLIE AU 30 JUIN 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société OCP S.A. et ses filiales (Groupe OCP) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés, l'état des flux de trésorerie consolidés et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MMAD 78.116 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 2.137.

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 des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 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 OCP établis au 30 juin 2019, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 6 septembre 2019

Les Auditeurs Contractuels

DELOITTE AUDIT
Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment "C", Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 05 22 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47.59

Sakina BENSOUDA KORACHI
Associée

ERNST & YOUNG
ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
- CASABLANCA -
Tél : (212-5) 2 95 79 00 - Fax : (212-5) 2 39 02 26

Bachir TAZI
Associé

BILAN - ACTIF

(En dirhams)	30 juin 2019			31 décembre 2018
	Brut	Amortissements Provisions	Net	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A)	**5 138 752 263,20**	**2 243 852 095,08**	**2 894 900 168,12**	**3 263 388 954,76**
Frais préliminaires	1 301 506,00		1 301 506,00	1 280 706,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 750 433 253,82	2 116 303 604,70	2 634 129 649,12	2 989 268 484,71
Primes de remboursement des obligations	387 017 503,38	127 548 490,38	259 469 013,00	272 839 764,05
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**2 265 747 706,39**	**403 029 824,83**	**1 862 717 881,56**	**1 667 531 045,51**
Immobilisation en recherche et développement	85 005 767,42	45 708 463,77	39 297 303,65	41 202 707,65
Brevets;marques;droits et valeurs similaires	347 676 650,28	260 653 867,24	87 022 783,04	54 665 327,43
Fonds commercial	1 100 648 153,42		1 100 648 153,42	1 100 648 153,42
Autres immobilisations incorporelles	732 417 135,27	96 667 493,82	635 749 641,45	471 014 857,01
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**120 977 658 050,10**	**49 858 698 665,18**	**71 118 959 384,92**	**69 714 646 617,61**
Terrains	3 814 867 461,45	1 047 788 190,86	2 767 079 270,59	2 783 088 474,02
Constructions	29 788 490 674,21	11 099 905 809,85	18 688 584 864,36	18 311 219 941,36
Installations techniques matériel et outillage	62 966 159 677,96	35 900 619 513,60	27 065 540 164,36	28 608 783 032,48
Matériel de transport	401 656 702,87	351 677 978,74	49 978 724,13	52 069 697,82
Mobilier,matériel de bureau et aménagements divers	1 452 469 280,48	976 906 095,06	475 563 185,42	309 034 289,10
Autres immobilisations corporelles	1 688 022 198,49	481 801 077,07	1 206 221 121,42	1 043 428 100,71
Immob. corporelles en cours	20 865 992 054,64		20 865 992 054,64	18 607 023 082,12
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**17 396 007 010,27**	**1 001 808 044,80**	**16 394 198 965,47**	**16 321 025 652,84**
Prêts immobilisés	92 671 695,25	26 000,00	92 645 695,25	45 438 348,11
Autres créances financières	43 422 426,92	464 060,42	42 958 366,50	42 958 366,50
Titres de participation	17 259 912 888,10	1 001 317 984,38	16 258 594 903,72	16 232 628 938,23
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	**3 130 607 456,34**		**3 130 607 456,34**	**3 161 564 615,24**
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières	3 130 607 456,34		3 130 607 456,34	3 161 564 615,24
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**148 908 772 486,30**	**53 507 388 629,89**	**95 401 383 856,41**	**94 128 156 885,96**
STOCKS (F)	**12 158 591 824,70**	**1 622 051 776,67**	**10 536 540 048,03**	**10 187 420 747,44**
Marchandises	82 083 471,38		82 083 471,38	73 408 854,45
Matières et fournitures	4 847 384 364,48	1 597 519 291,78	3 249 865 072,70	3 731 418 105,65
Produits en cours	4 116 281 793,22		4 116 281 793,22	3 821 981 971,62
Produits intermédiaires et produits résiduels	752 317 794,87		752 317 794,87	802 754 913,93
Produits finis	2 360 524 400,75	24 532 484,89	2 335 991 915,86	1 757 856 901,79
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**41 809 138 023,83**	**418 768 067,36**	**41 390 369 956,47**	**40 399 715 114,61**
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	5 286 461 849,65		5 286 461 849,65	3 841 261 176,12
Clients et comptes rattachés	15 959 899 122,59	396 511 601,81	15 563 387 520,78	16 352 820 041,45
Personnel	84 233 351,10	1 029 230,64	83 204 120,46	62 949 843,69
Organismes sociaux	729 695 118,05	16 697 200,00	712 997 918,05	819 965 357,45
Etat (Comptes d'impots et taxes)	3 510 641 405,81		3 510 641 405,81	2 864 416 998,03
Comptes filiales du Groupe OCP				
Autres débiteurs	15 934 468 711,16	4 530 034,91	15 929 938 676,25	16 398 671 690,37
Comptes de régularis. actif	303 738 465,47		303 738 465,47	59 630 007,50
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	**11 741 214 589,52**		**11 741 214 589,52**	**19 072 877 088,09**
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	**36 663 357,83**		**36 663 357,83**	**20 596 290,20**
TOTAL II (F+G+H+I)	**65 745 607 795,88**	**2 040 819 844,03**	**63 704 787 951,85**	**69 680 609 240,34**
TRESORERIE-ACTIF	**3 743 082 318,02**		**3 743 082 318,02**	**2 722 069 663,29**
Chéques et valeurs à encaisser	18 033 521,21		18 033 521,21	87 792 149,79
Banques, T.G. et C.C.P.	3 724 173 378,22		3 724 173 378,22	2 633 512 706,57
Caisses,régies d'avances et accréditifs	875 418,59		875 418,59	764 806,93
TOTAL III	**3 743 082 318,02**		**3 743 082 318,02**	**2 722 069 663,29**
TOTAL GENERAL (I+II+III)	**218 397 462 600,20**	**55 548 208 473,92**	**162 849 254 126,28**	**166 530 835 789,59**

BILAN - PASSIF

(En dirhams)	*30 juin 2019*	*31 décembre 2018*
CAPITAUX PROPRES		
Capital, fonds de dotation	8 287 500 000,00	8 287 500 000,00
moins ; actionnaires capital souscrit non appelé		
Prime d'émission de fusion d'apport	18 697 810 117,31	18 697 810 117,31
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	828 750 000,00	828 750 000,00
Autres réserves	34 718 000 000,00	35 674 000 000,00
Report à nouveau	238 514,10	958 031,95
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	1 571 854 455,81	2 418 779 231,84
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	**64 104 153 087,22**	**65 907 797 381,10**
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	**63 376 139 158,29**	**66 502 034 925,44**
Emprunts obligataires	37 279 630 000,00	37 261 675 000,00
Crédits gouvernementaux et crédits acheteurs	407 689 726,57	439 659 334,95
Credits financiers	25 688 819 431,72	28 800 700 590,49
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	**6 405 292 887,73**	**6 063 239 761,74**
Provisions pour risques	1 340 835 138,12	1 338 672 505,84
Provisions pour charges	307 473 669,07	307 473 669,07
Engagements sociaux	4 756 984 080,55	4 417 093 586,83
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	**536 112 714,81**	**540 482 700,71**
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	536 112 714,81	540 482 700,71
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**134 421 697 848,05**	**139 013 554 768,99**
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	**27 524 928 028,33**	**26 804 972 303,98**
Fournisseurs et comptes rattachés	14 543 228 929,33	14 636 147 708,17
Clients créditeurs.avances et acomptes	1 436 460 740,27	873 200 507,47
Personnel	630 778 563,45	459 404 180,58
Organismes sociaux	1 285 216 226,54	1 343 019 445,43
Etat- Impôts et taxes	627 014 167,94	767 861 477,94
Comptes d'associés	2 199 028 161,00	
Autres créanciers	6 264 883 551,95	8 136 532 740,63
Comptes de régularisation passif	538 317 687,85	588 806 243,76
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**306 733 130,93**	**279 316 501,78**
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (H)	**30 596 017,02**	**51 104 986,52**
TOTAL II (F+G+H)	**27 862 257 176,28**	**27 135 393 792,28**
TRESORERIE-PASSIF	**565 299 101,95**	**381 887 228,32**
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	565 299 101,95	381 887 228,32
TOTAL III	**565 299 101,95**	**381 887 228,32**
TOTAL GENERAL (I+II+III)	**162 849 254 126,28**	**166 530 835 789,59**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(En dirhams)	OPÉRATIONS PROPRES À L'EXERCICE 1	OPÉRATIONS CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	TOTAUX 1ER SEMESTRE 2019 3=2+1	TOTAUX 1ER SEMESTRE 2018
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	104 533 314,28		104 533 314,28	333 868,00
Ventes de biens & services produits	26 940 885 953,68	(142 572 969,46)	26 798 312 984,22	24 784 768 658,34
Chiffre d'affaires	**27 045 419 267,96**	**(142 572 969,46)**	**26 902 846 298,50**	**24 785 102 526,34**
Variation de stocks de produits (+-)(1)	760 795 843,33		760 795 843,33	474 074 984,53
Immobilisations produites par l'Ese pour elle même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation transferts de charges	1 793 825 875,60	1 710 535,04	1 795 536 410,64	1 890 068 541,04
TOTAL I	**29 600 040 986,89**	**(140 862 434,42)**	**29 459 178 552,47**	**27 149 246 051,91**
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	97 565 265,67	80 405 064,42	177 970 330,09	7 506 650,47
Achats consommés (2) de matières et fournitures	11 490 045 523,94	83 794 175,67	11 573 839 699,61	11 211 306 847,52
Autres charges externes	4 720 802 658,01	40 961 002,41	4 761 763 660,42	4 470 214 368,95
Impôts et taxes	145 753 285,08	8 336,80	145 761 621,88	136 775 752,05
Charges de personnel	3 908 718 865,76	4 432 616,96	3 913 151 482,72	3 703 826 483,44
Autres charges d'exploitation				658 879,24
Dotation d'exploitation	5 106 295 002,48	312 019 444,34	5 418 314 446,82	5 221 906 462,69
TOTAL II	**25 469 180 600,94**	**521 620 640,60**	**25 990 801 241,54**	**24 752 195 444,36**
RESULTAT D'EXPLOITATION III (I-II)			**3 468 377 310,93**	**2 397 050 607,55**
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	445 545 048,17		445 545 048,17	304 598 588,20
Gains de change	165 290 037,22	55 946,30	165 345 983,52	343 421 632,32
Intérêts et autres produits financiers	575 999 464,19	207 630,08	576 207 094,27	385 631 820,09
Reprises financières; transferts de charges	1 135 519 778,19		1 135 519 778,19	1 138 510 795,18
TOTAL IV	**2 322 354 327,77**	**263 576,38**	**2 322 617 904,15**	**2 172 162 835,79**
CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	1 472 010 730,94	6 962,01	1 472 017 692,95	1 379 492 163,38
Pertes de change	176 120 746,01	422 177,79	176 542 923,80	317 500 294,06
Autres charges financières				3 982 466,47
Dotations financières	823 735 084,46		823 735 084,46	1 233 298 195,68
TOTAL V	**2 471 866 561,41**	**429 139,80**	**2 472 295 701,21**	**2 934 273 119,59**
RESULTAT FINANCIER VI (IV-V)			**(149 677 797,06)**	**(762 110 283,80)**
RESULTAT COURANT VII (III+VI)			**3 318 699 513,87**	**1 634 940 323,75**
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	18 176 529,53		18 176 529,53	54 284 048,97
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	14 369 443,94	15 865 547,07	30 234 991,01	1 075 994 386,68
Reprises non courantes; transferts de charges	36 097 091,08		36 097 091,08	3 361 088,51
TOTAL VIII	**68 643 064,55**	**15 865 547,07**	**84 508 611,62**	**1 133 639 524,16**
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 821 786,39		1 821 786,39	9 364 296,46
Subventions accordées	294 214 215,06	57 000,00	294 271 215,06	225 780 551,00
Autres charges non courantes	725 621 633,86	4 792 560,13	730 414 193,99	306 725 815,17
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	55 050 512,24		55 050 512,24	317 156 646,08
TOTAL IX	**1 076 708 147,55**	**4 849 560,13**	**1 081 557 707,68**	**859 027 308,71**
RESULTAT NON COURANT X (VIII-IX)			**(997 049 096,06)**	**274 612 215,45**
RESULTAT AVANT IMPÔTS XI (VII+X)			**2 321 650 417,81**	**1 909 552 539,20**
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS XII			**749 795 962,00**	**409 642 823,00**
RESUTAT NET XIII (XI-XII)			**1 571 854 455,81**	**1 499 909 716,20**
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+ VIII)			**31 866 305 068,24**	**30 455 048 411,86**
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+ XII)			**30 294 450 612,43**	**28 955 138 695,66**
RESULTAT NET			**1 571 854 455,81**	**1 499 909 716,20**

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

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

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

(En dirhams)	*1er semestre 2019*	*1er semestre 2018*
Ventes de marchandises (en l'état)	104 533 314,28	333 868,00
Achats revendus de marchandises	177 970 330,09	7 506 650,47
MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT : I	**(73 437 015,81)**	**(7 172 782,47)**
PRODUCTION DE L'EXERCICE : II	**27 559 108 827,55**	**25 258 843 642,87**
Ventes de biens et services produits	26 798 312 984,22	24 784 768 658,34
Variation stocks de produits	760 795 843,33	474 074 984,53
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle - même		
CONSOMMATION DE L'EXERCICE : III	**16 335 603 360,03**	**15 681 521 216,47**
Achats consommés de matières et fournitures	11 573 839 699,61	11 211 306 847,52
Autres charges externes	4 761 763 660,42	4 470 214 368,95
VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	**11 150 068 451,71**	**9 570 149 643,93**
Subventions d'exploitation		
Impôts et taxes	145 761 621,88	136 775 752,05
Charges de personnel	3 913 151 482,72	3 703 826 483,44
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	**7 091 155 347,11**	**5 729 547 408,44**
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
Autres produits d'exploitation		
Autres charges d'exploitation		658 879,24
Reprises d'exploitation : transferts de charges	1 795 536 410,64	1 890 068 541,04
Dotations d'exploitation	5 418 314 446,82	5 221 906 462,69
Production d'articles codifiés mis en stocks		
RESULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	**3 468 377 310,93**	**2 397 050 607,55**
RESULTAT FINANCIER	**(149 677 797,06)**	**(762 110 283,80)**
RESULTAT COURANT (+ OU -)	**3 318 699 513,87**	**1 634 940 323,75**
RESULTAT NON COURANT	**(997 049 096,06)**	**274 612 215,45**
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	**749 795 962,00**	**409 642 823,00**
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	**1 571 854 455,81**	**1 499 909 716,20**

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

(En dirhams)	*1er semestre 2019*	*1er semestre 2018*
Résultat net de l'exercice	**1 571 854 455,81**	**1 499 909 716,20**
Bénéfice +	1 571 854 455,81	1 499 909 716,20
Perte -		
Dotations d'exploitation (1)	3 688 764 596,68	3 407 601 303,58
Dotations financières (1)	787 071 726,63	1 207 525 094,89
Dotations non courantes (1)	55 050 512,24	272 056 646,08
Reprises d'exploitation (2)		86 516 688,82
Reprises financières (2)	760 720 784,49	653 628 805,60
Reprises non courantes (2) (3)	36 097 091,08	3 361 088,51
Produits des cessions d'immobilisations	18 176 529,53	54 284 048,97
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations sorties	10 869 184,68	9 364 296,46
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	**5 298 616 070,94**	**5 598 666 425,31**
Distributions de bénéfices	3 375 498 750,00	2 500 338 750,00
AUTOFINANCEMENT	**1 923 117 320,94**	**3 098 327 675,31**

(1) A l'exclusion des dotations :
d'exploitation relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;
financières relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;
non courantes relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;

(2) A l'exclusion des reprises :
d'exploitation relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;
financières relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;
non courantes relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;

(3) Y compris reprises sur subventions d`investissement.

TABLEAU DE FINANCEMENT DE LA PÉRIODE

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

(En dirhams)		1er semestre 2019	Exercice 2018	Variation a - b	
		a	b	Emplois	Ressources
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	(A)	39 020 313 991,33	44 885 397 883,03	5 865 083 891,70	
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	(B)	35 842 530 775,57	42 545 215 448,06		6 702 684 672,49
TRESORERIE NETTE (actif-passif) =	**(A - B)**	**3 177 783 216,07**	**2 340 182 434,97**	**837 600 780,79**	

II-EMPLOIS ET RESSOURCES

(En dirhams)		1er semestre 2019		Exercice 2018	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT	(A)		1 923 117 320,94		6 611 722 690,84
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS	(B)		27 012 773,53		834 611 547,09
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET PROVISIONS DURABLES	(C)		655 308 253,25		1 110 640 211,34
AUMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT	(D)				14 631 481 578,82
TOTAL I - RESSOURCES STABLES	**(A+B+C+D)**		**2 605 438 347,72**		**23 188 456 028,09**
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS	(E)	4 995 715 276,09		9 208 111 194,31	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES	(F)				
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	(G)	317 763 233,66		791 296 465,13	
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	(H)	3 099 308 594,15		7 433 703 204,17	
EMPLOIS EN NON VALEURS	(I)	57 735 135,52		3 445 695 793,28	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES	**(E+F+G+H+I)**	**8 470 522 239,42**		**20 878 806 656,89**	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)			**6 702 684 672,49**	**2 161 165 991,72**	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE		**837 600 780,79**		**148 483 379,48**	
TOTAL GENERAL		**9 308 123 020,21**	**9 308 123 020,21**	**23 188 456 028,09**	**23 188 456 028,09**

TABLEAU DES PROVISIONS

(En dirhams)	Montant début période	Dotations			Part patronale part salariale capitalisation et virement	Reprises			Paiements et régularisations	Montant fin période
		D'exploitation	Financières	Non courantes		D'exploitation	Financières	Non courantes		
1 . Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	974 325 210,29		27 482 834,51							10 018 080,45
2. Provisions règlementées										
3. Provisions durables pour risques & charges			746 275 469,74	55 050 512,24	655 308 253,25		760 720 784,49	36 097 091,08	317 763 233,66	64 052 928,88
SOUS TOTAL (A)			**773 758 304,25**	**55 050 512,24**	**655 308 253,25**		**760 720 784,49**	**36 097 091,08**	**317 763 233,66**	**74 071 009,33**
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant(hors trésorerie)		1 718 216 248,15				1 639 019 751,55				20 408 198,44
5. Provisions pour risques & charges :										
Provisions pour pertes de change	20 580 330,67		36 663 357,83				20 580 330,67			366 633,58
Provisions pour risques et charges	258 736 171,11	11 333 601,99								2 700 697,73
6. Provisions pour dépréciation des comptes trésorerie										
SOUS TOTAL (B)		**1 729 549 850,14**	**36 663 357,83**			**1 639 019 751,55**	**20 580 330,67**			**23 475 529,75**
TOTAL (A+B)		**1 729 549 850,14**	**810 421 662,08**	**55 050 512,24**	**655 308 253,25**	**1 639 019 751,55**	**781 301 115,16**	**36 097 091,08**	**317 763 233,66**	**97 546 539,08**

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Nature des changements	*Justification du changement*	*Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats*
I/ CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION :		
Aucun changement	NEANT	
II/ CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION :		
Aucun changement	NEANT	

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL

(En dirhams)	*1er semestre 2018*	*1er semestre 2019*
Chiffre d'affaires	**24 785 102 526,34**	**26 902 846 298,50**

RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Deloitte.

Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina
Casablanca – Maroc

EY
Building a better working world

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc

OCP S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

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 la société OCP S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 64.104.153 dont un bénéfice net de KMAD 1.571.854, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société OCP S.A.

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 la société établis au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 6 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT
Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C, Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47.59
Sakina BENSOUDA KORACHI
Associée

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé