

OCP PUBLIE SES RÉSULTATS À FIN JUIN 2021

-- UNE EXÉCUTION EFFICACE DANS DES CONDITIONS DE PRIX FAVORABLES ENTRAÎNE UNE EXPANSION SIGNIFICATIVE DES MARGES --

Casablanca, Maroc, le 21 Septembre 2021 – OCP S.A. (“OCP” ou “le Groupe”), acteur majeur de l’industrie des engrais, publie aujourd’hui ses résultats pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2021.

COMMENTAIRE DU MANAGEMENT

« Au premier semestre 2021, OCP continue d’afficher une solide performance financière et opérationnelle. Les atouts inhérents à notre modèle économique, associés à des conditions de marché favorables, nous ont permis d’atteindre une croissance à deux chiffres de nos principaux indicateurs financiers. Cette performance s’inscrit dans une perspective d’investissement à long terme dans des programmes de croissance et de développement durables », a déclaré Mostafa Terrab, Président-Directeur Général.

« La flexibilité industrielle d’OCP nous a permis d’adapter notre production afin d’adresser les besoins évolutifs de nos clients, notamment en réorientant une partie de nos exportations d’engrais vers l’acide. L’agilité commerciale, sur laquelle nous nous appuyons en permanence, a été un facteur clé dans la capacité d’OCP à renforcer sa position de leader mondial à l’export, et ce en répondant à la demande des marchés à forte croissance. Ces attributs, associés à des prix favorables et à notre structure de coûts optimisée, ont entraîné une hausse de 19 % de notre chiffre d’affaires par rapport à fin juin 2020 et une augmentation de 800 points de base de notre marge d’EBITDA à 39 %, le niveau le plus élevé atteint au cours de la dernière décennie. Ces bons résultats ont été obtenus dans un contexte de hausse de la production de phosphate transformé par rapport aux niveaux du premier semestre 2020, reflétant une demande plus élevée d’acide phosphorique, tandis que la production d’engrais a affiché une légère baisse par rapport à fin juin 2020.

« En outre, j’ai le plaisir d’annoncer que le 12 juin, OCP a réalisé avec succès une nouvelle émission obligataire sur les marchés internationaux pour un montant total de 1,5 milliard de dollars, composée de deux tranches de maturités de 10 et 30 ans, assorties de coupons respectifs de 3,750 % et 5,125%. Cette nouvelle émission obligataire a été sursouscrite près de 5 fois, témoignant de la confiance des investisseurs internationaux dans les plans de croissance à long terme d’OCP. Nous avons alloué environ les deux tiers du montant levé au rachat d’une grande partie de nos obligations internationales existantes, afin d’optimiser le profil de maturité de notre dette. Les fonds restants serviront à financer la prochaine phase de notre programme d’investissement ».



CHIFFRES CLÉS AU PREMIER SEMESTRE 2021

- Le chiffre d'affaires au premier semestre 2021 a atteint 32 479 millions de dirhams (3,65 milliards de dollars), contre 27 403 millions de dirhams (2,80 milliards de dollars) au premier semestre 2020.
- L'EBITDA s'est élevé à 12 533 millions de dirhams (1,41 milliards de dollars), en hausse par rapport aux 8 495 millions de dirhams (868 millions de dollars) réalisés un an plus tôt. La marge d'EBITDA s'est améliorée pour s'établir à 39%, contre 31% l'année précédente.
- Les dépenses d'investissement ont totalisé 4 301 millions de dirhams (482 millions de dollars), en-dessous des 5 087 millions de dirhams (520 millions de dollars) réalisés au cours de la même période en 2020.

PREMIER SEMESTRE 2021

- Résultats opérationnels et financiers

Les prix des engrais phosphatés ont continué de se renforcer tout au long du premier semestre 2021, soutenus par une croissance continue de la demande sur les marchés clés ainsi qu'une offre stable. La demande dans les principales régions importatrices a été tirée par la hausse des prix des récoltes, en particulier au Brésil, ainsi que par des conditions météorologiques favorables et de faibles niveaux de stocks aux États-Unis.

Au premier semestre 2021, le chiffre d'affaires d'OCP a affiché une hausse de 19% par rapport à la même période de l'année précédente, pour atteindre 32 479 millions de dirhams (3,65 milliards de dollars) contre 27 403 millions de dirhams (2,80 milliards de dollars) à fin juin 2020. Cette performance s'explique principalement par l'amélioration des conditions de marché, qui a largement compensé une légère baisse des volumes de vente.

En effet, sur la période, le chiffre d'affaires de la roche a augmenté de 11%, tandis que le chiffre d'affaires de l'acide phosphorique et des engrais phosphatés se sont appréciés de respectivement 27% et 20% par rapport à la même période de l'année précédente. Cette croissance du chiffre d'affaires a été soutenue par la hausse des prix de vente sur les trois segments ainsi que par des volumes exportés d'acide plus élevés, permettant d'atténuer la baisse des volumes de vente de roche et d'engrais.

La baisse des volumes exportés d'engrais résulte principalement du niveau des stocks de produits particulièrement bas d'OCP en début 2021, compte tenu des volumes records de production et d'exportation réalisés en 2020, qui comprenaient plus de 11 millions de tonnes d'engrais. De plus, OCP a réorienté une partie de ses exportations vers de l'acide phosphorique pour répondre à la demande du marché.

L'efficacité opérationnelle du Groupe, ainsi que la hausse des prix de vente, ont en grande partie neutralisé l'augmentation des coûts du soufre et de l'ammoniaque, et



se sont traduites par une progression de 21% de la marge brute, à 21 177 millions de dirhams (2,38 milliards de dollars), contre 17 487 millions de dirhams (1,79 milliards de dollars) un an plus tôt.

L'EBITDA au premier semestre 2021 a enregistré une croissance de 48% d'une année sur l'autre pour s'établir à 12 533 millions de dirhams (1,41 milliards de dollars), contre 8 495 millions de dirhams (868 millions de dollars) pour la même période en 2020. La hausse des prix de vente, ainsi que l'efficacité opérationnelle du Groupe se sont traduites par une solide marge d'EBITDA de 39%.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 8 059 millions de dirhams (904 millions de dollars), nettement supérieur aux 871 millions de dirhams (89 millions de dollars US) enregistrés l'année dernière. Le résultat opérationnel du premier semestre 2020 a été principalement impacté par la charge non récurrente de 3 milliards de dirhams relative à la contribution d'OCP au Fonds National Spécial Covid-19, constatée au second trimestre 2020.

- Bilan et flux de trésorerie

A fin juin 2021, la trésorerie et équivalents de trésorerie s'est élevée à 15 085 millions de dirhams (1,69 milliards de dollars).

La dette financière nette a atteint 48 351 millions de dirhams (5,42 milliard de dollars) avec un ratio de levier financier de 2,13x (2,17x sur base des chiffres en USD) qui se compare à 2,80x (2,99x sur base des chiffres en USD), affiché à fin Décembre 2020.

DEUXIÈME TRIMESTRE 2021

- Résultats opérationnels et financiers

- Le chiffre d'affaires a augmenté pour s'établir à 18 191 millions de dirhams (2,05 milliards de dollars) contre 15 133 millions de dirhams (1,53 milliard de dollars) à la même période de l'exercice précédent.
- La marge brute s'est établie à 11 910 millions de dirhams (1,35 milliards de dollars), contre 9 947 millions de dirhams (1,0 milliard de dollars) au deuxième trimestre 2020.
- L'EBITDA s'est élevé à 7 197 millions de dirhams (809 millions de dollars), en hausse par rapport aux 5 166 millions de dirhams (523 millions de dollars) réalisés un an plus tôt.
- Le résultat d'exploitation est en forte hausse et s'établit à 4 917 millions de dirhams (552 millions de dollars), contre 2 899 millions de dirhams (299 millions de dollars) au second trimestre 2020.

SYNTHESE ET PERSPECTIVES

Les conditions de marché devraient rester très favorables au second semestre 2021, grâce à des fondamentaux agricoles solides, une stabilité de l'équilibre offre/demande et des prix de matières premières en hausse. Dans ce contexte, une nouvelle amélioration des prix est attendue, en particulier au troisième trimestre, en amont du début de la saison d'application dans la plupart des pays. Plus précisément, OCP s'attend à une forte demande des Amériques, soutenue par des prix solides du maïs et du soja, et de l'Inde, où les niveaux de stocks sont très bas.

La bonne performance d'OCP au premier semestre permet d'entrevoir une année de croissance et de rentabilité substantielle pour le Groupe, qui continue de renforcer sa situation financière, en s'appuyant sur sa flexibilité pour assurer sa croissance future. Le Groupe poursuit la mise en œuvre d'initiatives à long terme pour élargir son portefeuille de produits de spécialité et déployer des services connexes supplémentaires pour offrir aux agriculteurs du monde entier, des résultats d'application efficaces, tout en investissant dans la durabilité de sa chaîne

CONTACT

Mme Ghita LARAKI
Responsable Relations Investisseurs
Tél : (+212) 5 22 92 41 83
E-mail : G.laraki@ocpgroup.ma

