ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2023

www.ocpgroup.ma

Sommaire

Chiffres clés et faits marquants de la période	**3**
États financiers consolidés	**4**
Notes annexes aux états financiers consolidés	**11**
NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES	11
NOTE 2 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	12
NOTE 3 – INFORMATION SECTORIELLE	13
NOTE 4 – DONNÉES OPÉRATIONNELLES	16
NOTE 5 – CHARGES ET AVANTAGES AU PERSONNEL	22
NOTE 6 – PARTICIPATIONS DANS LES CO-ENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIÉES	24
NOTE 7 – AUTRES ÉLÉMENTS OPÉRATIONNELS	27
NOTE 8 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	28
NOTE 9 – PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS	31
NOTE 10 – INSTRUMENTS FINANCIERS, ENDETTEMENT NET ET COÛT NET DE FINANCEMENT	32
NOTE 11 – IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	37
NOTE 12 – CAPITAUX PROPRES, DIVIDENDES ET RÉSULTAT PAR ACTION	39
NOTE 13 – RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES	40
Rapport des commissaires aux comptes sur la situation intermédiaire des comptes consolidés au 30 juin 2023	**41**

Chiffres clés

(En millions de dirhams)	*Annexe*	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*
Produits des activités ordinaires	4.1.1.2	**37 561**	**56 018**
Résultats des co-entreprises	6.1	409	903
EBITDA		**7 673**	**28 084**
Résultat opérationnel récurrent		3 451	24 289
Coût de l'endettement financier net	10.1.5	(1 230)	(1 040)
Résultat net de la période - part du Groupe		**3 395**	**16 849**
Capitaux propres consolidés - part du Groupe		102 163	93 564
Endettement financier net	10.1.4	61 991	43 538
Investissements opérationnels payés		12 029	7 850
Résultat net de base et dilué par action (en dirhams)	**12.3**	**38,73**	**202,74**
Dividende par action (en dirhams)	**12.2**	**112,23**	**98,50**

Faits marquants de la période

Investissement :

Prise de participation chez OCP International Coop. de 50% dans GlobalFeed S.L.

GlobalFeed qui opère dans le segment de la nutrition animale, fabrique et distribue une large gamme de produits, y compris des produits de commodité à base de phosphate et des solutions premium et à haute valeur ajoutée destinées à plusieurs espèces. Cette acquisition a pour objectif de permettre à OCP, à travers sa filiale OCP International Coop., de se diversifier dans les phosphates et de devenir un acteur leader dans le secteur de l'alimentation animale, en répondant à la demande croissante et en élargissant ses offres avec des produits durables de spécialité et customisés. Le montant de cette acquisition est de 14 millions d'euros.

Business :

Une nouvelle Ligne d'engrais à Jorf Lasfar:

Dans le cadre d'un programme de construction de trois nouvelles lignes de production d'engrais TSP, la première ligne est entrée en service dès mai 2023, et les deux autres lignes seront opérationnelles avant la clôture de l'année en cours. Chacune de ces trois lignes aura la capacité de produire jusqu'à 1 million de tonnes métriques équivalentes de DAP par an. Le budget total alloué pour la mise en place des trois lignes s'élève à 5,4 milliards de dirhams.

Water Program :

Depuis mai 2023, les sites chimiques de Jorf Lasfar et Safi ont atteint l'autonomie en matière de consommation d'eaux non conventionnelles grâce au Programme Eau. Au cours du premier semestre de 2023, les travaux sont finalisés pour permettre la livraison d'eau potable aux villes de Safi et El Jadida d'ici fin d'année.

Dans le cadre de ce programme, OCP Green Water, une filiale du groupe OCP, produira et commercialisera de l'eau non conventionnelle destinée à un usage industriel, tout en fournissant de l'eau potable à El Jadida et Safi. L'objectif est de mettre à disposition environ 85 millions de mètres cubes d'eau potable en 2023, et d'augmenter ce chiffre à 110 millions de mètres cubes en 2026. Le coût total du projet s'élève à 4,9 milliards de dirhams.

Financement :

International Finance Corporation a accordé au groupe OCP un prêt vert de 100 millions d'euros destiné à financer la construction de quatre centrales solaires. Ces centrales alimenteront les activités industrielles du Groupe, lui permettront ainsi de réduire son empreinte carbone et d'accroitre sa production d'engrais vert.

Événements postérieurs à la clôture

OCP fait don d'un milliard de dirhams au Fonds Spécial Séisme:

Dans un acte exceptionnel témoignant de notre engagement sociétal et nos valeurs de solidarité, nous sommes fiers d'annoncer que le Groupe OCP a effectué une donation de 1 milliard de dirhams au fonds spécial dédié à atténuer l'impact du récent séisme au Maroc. Cette contribution exceptionnelle souligne notre soutien indéfectible à la nation en période de crise, nous nous tenons solidaires de l'effort national considérable, illustrant notre engagement à avoir un impact positif sur les communautés que nous servons.

Compte de résultat consolidé de la période

(En millions de dirhams)	*Annexe*	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*
Produits des activités ordinaires	4.1.1.2	37 561	56 018
Production stockée		(1 604)	8 577
Achats consommés	4.2.2	(17 457)	(26 618)
Charges externes	4.2.2	(4 306)	(4 767)
Charges de personnel	5.1	(5 652)	(5 771)
Impôts et taxes		(225)	(216)
Résultats des co-entreprises	6.1	409	903
Résultat de change sur dettes et créances opérationnelles		(1 110)	(147)
Autres produits et charges récurrents		57	106
EBITDA		**7 673**	**28 084**
Amortissements et pertes de valeur	8.3 - 9.1	(4 222)	(3 794)
Résultat opérationnel récurrent		**3 451**	**24 289**
Autres produits et charges non récurrents	7.1	(1 028)	(419)
Résultat opérationnel		**2 422**	**23 870**
Coût d'endettement financier brut		(1 445)	(1 185)
Produits financiers des placements		215	145
Coût d'endettement financier net	**10.1.5**	**(1 230)**	**(1 040)**
Résultat de change sur dettes et créances financières	10.2.2	1 527	(2 057)
Autres produits et charges financiers	10.2.2	(338)	(264)
Résultat financier		**(41)**	**(3 361)**
Résultat avant impôt		**2 381**	**20 509**
Impôts sur résultat	11.2	976	(3 622)
Résultat net de la période		**3 357**	**16 888**
Résultat net - part du Groupe		3 395	16 849
Résultat net part - part des intérêts ne donnant pas le contrôle		(37)	39
Résultat de base et dilué par action en dirhams	**12.3**	**38,73**	**202,74**

État du résultat global consolidé

(En millions de dirhams)	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Résultat net	**3 357**	**16 888**
Écarts actuariels	(53)	(262)
Impôts	16	53
Eléments non recyclables en résultat	**(36)**	**(209)**
Écarts de conversion	(162)	200
Quotes part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres (variation CFH)*	732	(1 126)
Impôts	(256)	254
Éléments recyclables en résultat	**313**	**(672)**
Produits et charges de la période comptabilisés directement dans les capitaux propres	**277**	**(881)**
Résultat global consolidé	**3 636**	**16 006**
Dont part du Groupe	*3 673*	*15 967*
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	*(37)*	*39*

(*) La part efficace de la couverture qui correspondait aux parts des emprunts obligataires rachetées, soit 41,36 % du bond à échéance 2024 et 44,44 % du bond à échéance 2025, a été figée parmi les réserves recyclables à hauteur de 496 millions de dirhams. Par contre, les variations de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie pour le reste des parts non encore remboursées continuent à être comptabilisées en capitaux propres pour la part efficace de la couverture. La part des réserves figée et les gains et pertes accumulés en capitaux propres pour le reste des emprunts non encore remboursés seront rapportés en résultat au moment de la réalisation du chiffre d'affaires futur à partir d'avril 2024

État de la situation financière consolidée

(En millions de dirhams)	Annexe	30 juin 2023	31 décembre 2022
ACTIF			
Actifs courants			
Trésorerie & Equivalents de trésorerie	10.1.3.1	19 646	18 556
Actifs financiers de trésorerie		505	509
Stocks	4.2.4	20 679	25 990
Créances clients	4.1.2.2	12 662	15 481
Autres actifs courants	7.2	25 606	23 116
Total actifs courants		**79 098**	**83 652**
Actifs non courants			
Actifs financiers non courants	10.2.1	1 707	1 078
Participations dans les co-entreprises	6.1	7 101	7 076
Actifs d'impôt différé	11.4	1 046	125
Immobilisations corporelles	8.1	140 064	129 547
Immobilisations incorporelles	8.2	4 461	4 533
Total actifs non courants		**154 380**	**142 359**
Total Actif		**233 479**	**226 012**

(En millions de dirhams)	*Annexe*	*30 juin 2023*	*31 décembre 2022*
PASSIF			
Passifs courants			
Emprunts et dettes financières courants	10.1.2.1 -10.1.2.2	19 831	10 136
Provisions courantes	9.2	640	587
Dettes commerciales	4.2.5	19 566	20 306
Autres passifs courants	7.3	19 406	16 953
Total passifs courants		**59 443**	**47 982**
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières non courants	10.1.2.1 -10.1.2.2	62 312	59 877
Provisions non courantes pour avantages au personnel	9.2	4 447	5 169
Autres provisions non courantes	9.2	1 647	1 231
Passifs d'impôt différé	11.4	586	590
Autres passifs non courants		9	12
Total passifs non courants		**69 000**	**66 880**
Capitaux propres part du groupe			
Capital social	12.1	8 288	8 288
Primes liées au capital		18 698	18 698
Réserves consolidées part groupe		71 781	52 882
Résultat net part groupe		3 395	28 185
Capitaux propres part groupe		**102 163**	**108 052**
Part des intérêts ne donnant pas droit au contrôle		2 873	3 098
Total Capitaux propres		**105 036**	**111 150**
Total passif et capitaux propres		**233 479**	**226 012**

Variation des capitaux propres consolidés

(En millions de dirhams)	*Capital social*	*Primes liées au capital*	*Ecart actuariel [1]*	*Titres subordonnés [2]*	*Autres réserves consolidées*
Capitaux propres au 31 décembre 2021	**8 288**	**18 698**	**(3 926)**	**8 272**	**39 005**
Affectation du résultat de l'exercice 2021					16 326
Résultat global consolidé au 1er semestre 2022			**(209)**		
Emission titres super subordonnés					
Coupons titres super subordonnés				(194)	
Variation de périmètre					
Dividendes versés					(8 091)
Autres					(319)
Capitaux propres au 30 juin 2022	**8 288**	**18 698**	**(4 135)**	**8 079**	**46 922**
Résultat global consolidé au 2éme semestre 2022			**176**		
Emmission titres super subordonnés					
Coupons titres super subordonnés				(192)	
Variation de périmètre					2 192
Dividendes versés					
Autres					875
Capitaux propres au 31 décembre 2022	**8 288**	**18 698**	**(3 959)**	**7 886**	**49 988**
Affectation du résultat de l'exercice 2022					28 185
Résultat global consolidé au 1er semestre 2023			**(36)**		
Emmission titres super subordonnés					
Coupons titres super subordonnés				(213)	
Variation de périmètre					
Dividendes versés					(9 219)
Autres					(132)
Capitaux propres au 30 juin 2023	**8 288**	**18 698**	**(3 995)**	**7 673**	**68 822**

[1] Les régimes à prestations définies font l'objet d'une provision, déterminée à partir d'une évaluation actuarielle de l'engagement selon la méthode des unités de crédit projetées, prenant en compte des hypothèses démographiques et financières. Les hypothèses actuarielles sont revues sur un rythme annuel. Les différences liées aux changements d'hypothèses actuarielles et les ajustements liés à l'expérience constituent des écarts actuariels comptabilisés en capitaux propres non recyclables conformément aux dispositions de la norme IAS 19 révisée.

[2] Le Groupe OCP a clôturé deux émissions obligataires subordonnées perpétuelles avec options de remboursement anticipé et de différé de paiement d'intérêt pour un montant total de 10 milliards de MAD sur cinq tranches. Compte tenu de leurs caractéristiques, ces instruments sont comptabilisés en capitaux propres conformément à la norme IFRS 9.

Ecart de conversion [3]	Actifs à la juste valeur par capitaux propres [4]	Quotes part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres (variation CFH)[5]	Résultat net	Total capitaux propres Part Groupe	Part des intérêts ne donnant pas droit au contrôle [6]	Total capitaux propres
(426)	**(521)**	**484**	**16 326**	**86 200**	**2 654**	**88 856**
			(16 326)			
200		**(872)**	**16 849**	**15 967**	**39**	**16 006**
				(194)		(194)
					3 019	3 019
				(8 091)	(170)	(8 261)
				(319)	25	(292)
(226)	**(521)**	**(388)**	**16 849**	**93 564**	**5 568**	**99 132**
205		(106)	11 336	11 614	10	11 623
				(192)		(192)
				2 192	(2 454)	(262)
				875	(25)	849
(21)	**(521)**	**(493)**	**28 185**	**108 052**	**3 098**	**111 150**
			(28 185)			
(162)		**476**	**3 395**	**3 673**	**(37)**	**3 636**
				(213)		(213)
				(9 219)	(198)	(9 417)
				(132)	10	(122)
(183)	**(521)**	**(18)**	**3 395**	**102 163**	**2 873**	**105 036**

[3] Il s'agit de l'effet de change sur investissement à l'étranger. Courant le premier semestre de 2023, un impact de -425 millions de dirhams a été enregistré à l'issue de la conversion du compte courant d'associés chez la filiale nigérienne du Groupe. Ce compte courant d'associé sera converti en capital dans les exercices à venir.

[4] Moins-value latente représentant la dépréciation de la participation du Groupe dans Heringer.

[5] Le Groupe a mis en place une couverture de change des flux de trésorerie, la stratégie de couverture se traduit par la comptabilisation en réserves consolidés (OCI-Other Comprehensive Income), pour la part efficace, de l'effet de change sur la dette jusqu'à sa maturité.

[6] Représente la part des actionnaires minoritaires dans la filiale JFCIII et JFCV

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En millions de dirhams)	*Annexe*	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*	*Exercice 2022*
EBITDA		**7 673**	**28 084**	**50 076**
Ssubventions et dons accordés		(456)	(450)	(988)
Autres charges et produits non courants	7.1		52	24
Autres charges non courantes des exercices antérieurs		154	215	386
Résultats des co-entreprises		(409)	(903)	(1 887)
Autres		(2 047)	(623)	(2 133)
Marge brute d'autofinancement		**4 915**	**26 375**	**45 470**
Incidence de la variation du BFR		**2 003**	**(12 100)**	**(13 596)**
Stocks		*5 256*	*(11 843)*	*(11 030)*
Créances commerciales		*2 609*	*(725)*	*(2 183)*
Dettes commerciales fourniseurs		*(2 063)*	*2 683*	*(846)*
Autres actifs et passifs courants		*(3 800)*	*(2 214)*	*462*
Impôts versés		(6 642)	(3 130)	(4 637)
Total Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle		**276**	**11 145**	**27 244**
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(12 029)	(7 850)	(20 011)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		60	91	141
Placements financiers nets		(302)	2 520	1 952
Incidence des variations de périmètre			(8)	(51)
Acquisition d'actifs financiers		(336)	(88)	(285)
Cession d'actifs financiers			3 020	3 025
Dividende reçus		287	367	380
Total Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		**(12 320)**	**(1 948)**	**(14 849)**
Emission d'emprunts		15 254	6 045	12 848
Remboursement d'emprunt		(4 260)	(1 676)	(3 640)
Coupons TSDI		(213)	(194)	(385)
Intérêts financiers nets versés		(1 132)	(1 255)	(2 529)
Dividendes payés aux actionaires du Groupe			(2 353)	(8 091)
Dividendes payés aux minoritaires				(170)
Total Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		**9 650**	**567**	**(1 968)**
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie		(17)	74	126
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		**(2 410)**	**9 839**	**10 554**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	10.1.3.1	18 557	8 003	8 003
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	10.1.3.1	16 146	17 842	18 557
Variation de la trésorerie nette		**(2 410)**	**9 839**	**10 554**

Note 1 - Principes comptables

1.1. BASES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes consolidés semestriels du Groupe OCP au 30 juin 2023 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 2022.
Ils sont présentés avec un comparatif au 31 décembre 2022 et au 30 juin 2022.

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels du Groupe OCP au 30 juin 2023 sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2022. Ces comptes sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

1.2. NORMES ET AMENDEMENTS APPLICABLES À COMPTER DU 1ER JANVIER 2023

Amendement apporté à IAS 8, Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs. Les modifications comprennent l'ajout d'une définition des estimations comptables ainsi que d'autres modifications d'IAS 8 afin d'aider les entités à faire la distinction entre les changements dans les méthodes comptables et les changements dans les estimations comptables. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023 ainsi qu'aux changements de méthodes comptables et aux changements d'estimations comptables qui surviennent à partir de cette période.

L'application de cet amendement est sans impact significatif sur les états financiers du Groupe.

Note 2 - Périmètre de consolidation

2.1. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Entité	Pays d'implantation	Devise	30 juin 2023		31 décembre 2022	
			Méthode de consolidation	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% d'intérêt
Activité Industrielle-Mine						
OCP SA - Holding	**Maroc**	**MAD**	**Mère (IG)**	**100,00**	**Mère (IG)**	**100,00**
Phosboucraa	Maroc	MAD	IG	100	IG	100
Activité Industrielle-Chimie						
Nutricrops - Holding	Maroc	MAD	Mére Chimie (IG)	100.00	Mére Chimie (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	50,00	IG	50,00
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	28,05	ME	28,05
Fertinagro Biotech	Espagne	EUR	ME	20,00	ME	20,00
Groupe PRAYON	Belgique	EUR	ME	50,00	ME	50,00
Trading						
Black Sea Fertilizer Trading Company	Turquie	TRY	IG	100,00	IG	100,00
OCP AFRICA	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
OCP Fertilizantes	Brésil	BRL	IG	100,00	IG	100,00
OCP North America	USA	USD	IG	100,00	IG	100,00
SAFTCO	Suisse	USD	IG	100,00	IG	100,00
Energie						
OCP Green Energy	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
OCP Green Water	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Ingénierie et consulting						
Dupont Ocp Operations Consulting - DOOC	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Jacobs Engineering - JESA	Maroc	MAD	ME	50,00	ME	50,00
OCP Solutions	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
TEAL technology & Services - TTS	Maroc	MAD	IG	100,00	ME	49;00
VALYANS	Maroc	MAD	ME	22,00	ME	22,00
Fondations						
Fondation OCP	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Fondation Phosboucraa	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Écosystème UM6P						
Université MED6 polytechnique - UM6P	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Université MED6 polytechnique Endowment Holding - UM6PEH	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Université MED6 polytechnique France - UM6PF	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Association pour la Promotion de l'Enseignement d'Excellence - APEE	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Foncière Endowment 1 - FE1	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Moroccan Foundation For Advanced Science, Innovation and Research- MASCIR	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Health care City Building Company - HCCBC*	Maroc	MAD	IG	100,00		
BIDRA Innovation Ventures Fund*	Etats-Unis	USD	IG	100,00		
INNOVX*	Maroc	MAD	IG	100,00		
Hôtellerie						
OCP Hospitality	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Maghreb Hospitality Company SA-MHC	Maroc	MAD	IG	75,61	IG	75,61
Société Foncière de la Lagune - SFL	Maroc	MAD	IG	61,84	IG	61,84
Société La Mamounia - SLM	Maroc	MAD	IG	39,37	IG	39,37
Société Palais Jamai - SPJ	Maroc	MAD	IG	75,61	IG	75,61
Société Hôtelière de Benguérir*	Maroc	MAD	IG	100,00		
Développement urbain						
Société d'Aménagement et de Développement Vert - SADV	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Société d'Aménagement et de Développement de Mazagan - SAEDM	Maroc	MAD	ME	51,00	ME	51,00
Autres						
OCP Innovation Fund For Agriculture - OIFFA	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
OCP International	Pays-Bas	USD	IG	100,00	IG	100,00
OCP International SAS	France	EUR	IG	100,00	IG	100,00
Société de Transports Régionaux - SOTREG	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Compagie Marocaine de Transport et d'Affretments Maritimes-COMATAM	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

(*) Entités entrantes.

2.3. VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE

Le périmètre de consolidation du Groupe a connu les variations suivantes :

- L'intégration à 100 % dans le périmètre de consolidation de la Health Care City Building Company – HCCBC. Il s'agit de la société portant le projet de construction d'une cité de santé au cœur de la ville de Benguérir adossée à l'Université Mohamed 6 Polytechnique.

- L'intégration à 100 % dans le périmètre de consolidation l'entité INNOV'X. Filiale de l'Université Mohammed VI Polytechnique (UM6P), INNOVX combine les métiers d'investisseur, d'innovation technologique et de business developer pour concevoir, développer et déployer à échelle industrielle des entreprises et des écosystèmes technologiques innovants, performants et à fort impact environnemental et social. INNOVX opère dans des secteurs stratégiques essentiels à la souveraineté alimentaire, la transition énergétique et numérique, tels que l'agriculture & l'eau, l'innovation sociale, l'énergie, la chimie et le digital.

- L'intégration à 100 % dans le périmètre de consolidation de la Société Hôtelière de Benguérir. Cette dernière est en charge de la construction d'un hôtel en partenariat avec le groupe Hilton. Cet hôtel sera situé dans la Ville Verte Mohammed VI et sera le premier hôtel de marque internationale à Benguérir.

- L'intégration à 100 % dans le périmètre de consolidation de l'entité BIDRA Innovation Ventures Fund. Basé à San Francisco, aux Etats-Unis, il s'agit d'un nouveau fonds soutenu par l'Université Mohammed VI Polytechnique et le groupe OCP, L'objectif est d'accompagner les startups innovantes dans les domaines de l'énergie, de l'eau, de l'agriculture et des mines. Les projets innovants pourront bénéficier de l'accompagnement financier et de l'expertise de Bidra, l'OCP et l'UM6P, dans les domaines précités, afin de répondre aux challenges actuels et futurs

Note 3 - Information sectorielle

La présentation de l'information sectorielle du Groupe s'effectue par axe de production, conformément à l'organisation et au reporting interne du Groupe :

Axe Nord (Khouribga – Jorf Lasfar) : cet axe abrite la plateforme intégrée de transformation chimique de phosphate. Le phosphate extrait à Khouribga est transporté par Slurry Pipeline à Jorf Lasfar où il sera transformé en acide et en engrais. L'exportation des produits finis s'effectue au niveau du port OCP de Jorf Lasfar.

Axe Centre (Youssoufia et Benguérir – Safi) et Phosboucraâ : cet axe regroupe respectivement :

- La plateforme intégrée de transformation chimique de phosphate. Le phosphate extrait à Youssoufia et à Benguérir est transporté par voie ferroviaire à Safi où il est transformé en acide et en engrais. L'exportation des produits finis s'effectue au niveau du port OCP de Safi et,
- Le site d'extraction à Phosboucraâ. Le Phosphate qui y est extrait, est transporté par convoyeur au centre de traitement à Laâyoune, puis exporté par voie maritime à partir du port de Laâyoune.

Siège et autres activités : reprennent les activités Corporate ainsi que les activités des entités internationales.

Il est à noter que, dans le cadre de l'accélération de sa 3ème S-Curve, OCP fait évoluer son Operating Model vers un Groupe multibusiness, composé d'unités de performance cohérentes en termes de stratégie et responsabilisées de bout en bout sur leur P&L (i.e. Strategic Business Units / Business Units), ainsi que d'une fonction Corporate réinventée à leur service.
Ainsi, il a été décidé de lancer les Strategic Business Units et des business émergents qui y sont liés. Il s'agit des Strategic Business Units suivantes : Industrial Facility Management, Rock Solutions, Fertilizers and Farmer Solutions, Innovation, R&D and learning, Speciality Chemicals. Par conséquent, l'information sectorielle du Groupe sera orientée, à partir des prochains exercices, vers ce nouveau mode organisationnel.

3.1. INFORMATIONS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

(En millions de dirhams)	Axe Nord		Axe centre		Siège et autres activités		Eliminations Intersecteur		TOTAL	
	1er semestre 2023	1er semestre 2022	1er semestre 2023	1er semestre 2022	1er semestre 2023	1er semestre 2022	1er semestre 2023	1er semestre 2022	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Produits des activités ordinaires	29 128	46 961	6 248	11 813	9 353	4 469	(7 169)	(7 226)	37 561	56 018
Production stockée	(1 450)	(4 104)	73	(151)	(227)	4 623			(1 604)	8 577
Achats consommés	(13 217)	(21 520)	(1668)	(3 361)	(9 758)	(8 742)	7 186	7 004	(17 457)	(26 618)
Charges externes	(2 388)	(2 681)	(1 129)	(1 239)	(1 149)	(1 072)	360	225	(4 306)	(4 767)
Charges de personnel	(2 434)	(2 691)	(1 632)	(1 626)	(1 601)	(1 454)	15	5	(5 652)	(5 771)
Impôts et taxes	(78)	(71)	(32)	(36)	(115)	(108)			(225)	(216)
Résultat des co-entreprises	(72)	309			482	594			409	903
Résultat de change sur dettes et créances opérationelles	(109)	(240)	(16)	61	(985)	(460)		11	(1 110)	(147)
Autres produits et charges opérationnels	(17)	17			467	103	(393)	(14)	57	106
EBITDA	**9 364**	**24 668**	**1 844**	**5 462**	**(3 531)**	**(2 046)**			**7 673**	**28 084**
Amortissements et pertes de valeur	(2 606)	(2 580)	(444)	(437)	(1 172)	(775)			(4 222)	(3 794)
Résultat opérationnel récurrent	**6 758**	**22 089**	**1 400**	**5 025**	**(4 702)**	**(2 822)**			**3 451**	**24 289**
Autres produits et charges non récurrents	(221)	(109)	(90)	(108)	(718)	(203)			(1 028)	(419)
Résultat opérationnel	**6 537**	**21 979**	**1 310**	**4 917**	**(5 420)**	**(3 025)**			**2 422**	**23 870**

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 37,6 Milliards de dirhams courant le premier semestre de 2023, en recul de -32,9 % par rapport au premier semestre de 2022. Ce recul s'explique principalement par des cours de vente en baisse sur le premier semestre 2023, essentiellement dû à des prix des intrants plus bas ainsi qu'un recul des volumes suite à une destruction de la demande sur ce premier semestre.

Cette baisse a été visible sur les deux axes. Ainsi sur l'axe nord, le recul a été de -38 % et l'axe centre de -47 %.

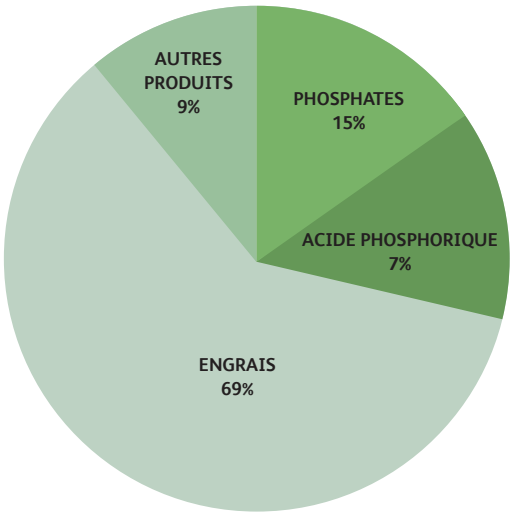
Les charges opérationnelles du Groupe sont en baisse de -26 % par rapport au premier semestre de 2022. Cette baisse est principalement attribuée au recul des achats de matières premières en raison de niveaux de prix d'achat de soufre et d'ammoniac plus bas.

L'EBITDA du Groupe courant le premier semestre de 2023 s'établit à 7,7 milliards de dirhams, en baisse de -73 % par rapport au premier semestre de 2022, impacté par des conditions de marché moins favorables en 2023.

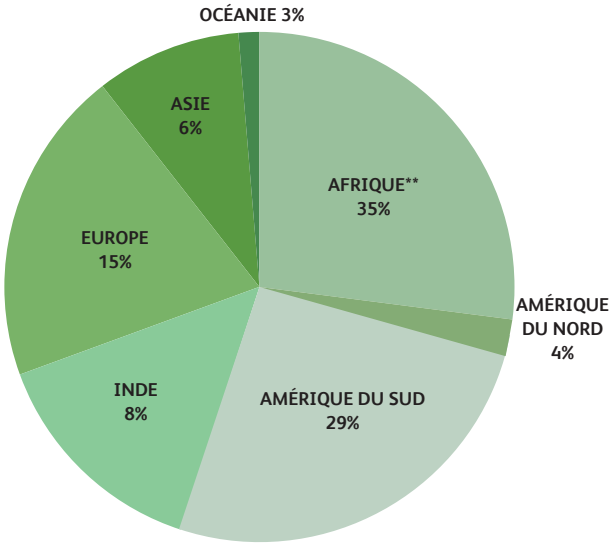
3.2. PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR PRODUIT ET PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

La ventilation du chiffre d'affaires consolidé par produit et par zone géographique réalisé courant le premier semestre de 2023 est détaillée comme suit.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR PRODUIT



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE *



* Chiffre d'affaires Roche, Acide et Engrais.
** Inclut ventes sur le marché marocain.

Le Groupe réalise son chiffre d'affaires avec une clientèle diversifiée. Aucun client ne réalise à lui seul une part dépassant 10 % du chiffre d'affaires consolidé.

A noter par ailleurs que 95 % de l'actif consolidé est situé au Maroc.

Note 4 - Données opérationnelles

4.1. REVENUS D'EXPLOITATION

4.1.1 PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

4.1.1.1 TRAITEMENT COMPTABLE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

Les produits provenant de la vente de biens sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des retours et ristournes, remises commerciales et rabais pour quantités. Les ventes sont comptabilisées lorsqu'il y a transfert à l'acheteur des avantages et des risques liés à la propriété des biens, et que le montant peut être raisonnablement estimé. Ce transfert de propriété s'effectue à la livraison de la marchandise pour les ventes locales et selon l'incoterm pour les ventes à l'export :

- **Les ventes réalisées en mode FOB (Free on Board) :** le transfert des risques s'effectue lorsque la marchandise est placée à bord du navire au port d'embarquement. Il s'agit pour l'essentiel des ventes réalisées dans l'activité minière.
- **Les ventes réalisées en mode CFR (Cost and Freight) :** L'OCP assume de plus les frais de transport jusqu'au port de destination et les frais de chargement, les formalités d'export et paie les droits et taxes liés.

4.1.1.2 ANALYSE PAR FAMILLE DE PRODUITS

(En millions de dirhams)	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*
Phosphates	5 466	8 774
Acide Phosphorique	2 604	6 701
Engrais	26 006	35 538
Autres produits	3 485	5 005
Produits des activités ordinaires	**37 561**	**56 018**

(En millions de dirhams)	Phosphates		Acide Phosphorique		Engrais	
Principaux marchés	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*
Ventes locales	2 398	3 229	762	1 364	216	318
Amérique du Sud	926	1 594	527	1 321	9 029	10 794
Europe	407	2 103	1 316	3 115	3 505	3 827
Afrique					7 419	9 183
Amérique du Nord					1 625	410
Inde	957	833		59	1 628	4 503
Asie	472	552		843	1 781	6 097
Océanie	307	464			804	405
Total	**5 466**	**8 774**	**2 604**	**6 701**	**26 006**	**35 538**

(En millions de dirhams)	Phosphates		Acide Phosphorique		Engrais	
Ventilation par tiers	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*
Chiffre d'affaires	**6 223**	**16 117**	**2 604**	**6 701**	**32 871**	**42 917**
Hors Groupe	3 068	5 546	1 930	5 393	26 006	35 538
Joint-ventures	2 398	3 228	674	1 308		
Autres intragroupes	757	7 343			6 864	7 379
Eliminations	**757**	**7 343**			**6 864**	**7 379**
Total	**5 466**	**8 774**	**2 604**	**6 701**	**26 006**	**35 538**

Le chiffre d'affaires réalisé courant le premier semestre de 2023 est en baisse de -32,9 % par rapport au premier semestre de 2022.

-Les ventes de Phosphates affichent une baisse de -37,7% entre les deux premiers semestres de 2022 et 2023

Cette baisse est expliquée par le recul des volumes vendus courant ce premier semestre de 2023, notamment en Europe et en Amérique Latine expliquée principalement par la destruction de la demande.

Une baisse des volumes vendus a été pareillement constatée dans le marché local vers Pakistan Maroc Phosphore-PMP comparativement à la même période de l'an dernier impactée par une faible cadence de production de l'acide phosphorique.

Les prix de la Roche ont enregistré une légère baisse de -2,6 % au premier semestre de 2023, ce qui est en phase avec la stratégie de la juste valeur de la Roche.

- Les ventes d'Acide phosphorique ont enregistré une baisse de -61,1% entre le premier semestre de 2023 et celui de 2022, soit -4,1milliard de dirhams.

Cette tendance s'explique par la baisse des volumes vendus d'abord en Asie suite à la non livraison par Pakistan Maroc Phosphore-PMP de son client pakistanais suite à l'arrêt de la ligne de production en raison d'une pénurie de Gaz sur le premier trimestre de 2023, ainsi qu'en Europe suite à un recul de la demande impactée par le niveau des prix.

Les prix ont affiché également une baisse de -32,2 % en passant de $1 696/T au premier semestre de 2022 à $1 151/T au premier semestre de 2023, essentiellement due à la baisse des prix des intrants entre les deux périodes.

- Les ventes d'Engrais ont également enregistré un recul de 9,5 milliards de dirhams entre les deux premiers semestres de 2023 et 2022 (-26,8%),

Cette baisse s'explique essentiellement par la baisse des prix des engrais sur le marché international suite au recul des prix d'achat de matières premières. Le prix au marché international étant passé de $872/T au premier semestre de 2022 à $ 581/T au premier semestre de 2023.

Les volumes d'engrais de leur part ont enregistré une hausse entre les deux périodes, d'abord vers l'Amérique Latine notamment au Brésil grâce au ciblage de nouveaux marchés, et vers l'Europe principalement en Turquie, en Allemagne et au Royaume-Uni. Cette progression a été majoritairement absorbée par le recul des volumes constaté en Inde et en Asie suite à un décalage du lancement du programme d'enlèvement du Bangladesh à cause de problématiques de manque de devises. Ainsi qu'en Afrique expliqué par un contexte de demande défavorable.

- Autres produits

Les autres produits concernent principalement l'activité de fret et les autres produits accessoires, notamment la vente de soufre liquide, d'urée, de nitrate d'ammonium, de chlorure de potassium, etc. Cette ligne s'élève à 3,5 milliards de dirhams au cours du premier semestre de 2023, contre 5,0 milliards de dirhams enregistrés au premier semestre de 2022.

4.1.2 CREANCES CLIENTS

4.1.2.1 TRAITEMENT COMPTABLE DES CRÉANCES CLIENTS

Cette catégorie inclut les créances d'exploitation, les dépôts et cautionnements. Une vente n'est comptabilisée que si la créance correspondante est recouvrable à la date de reconnaissance de la vente. Lors de la comptabilisation initiale, les créances sont inscrites au bilan à leur juste valeur, qui correspond en général à leur valeur nominale, sauf si l'effet d'actualisation est significatif. A la date de clôture, ces actifs sont évalués selon la méthode du coût amorti. En cas de survenance d'un évènement de crédit, une perte de valeur est constituée sur la base d'une estimation individuelle qui tient compte du risque de non recouvrement.

4.1.2.2 ANALYSE DES CRÉANCES CLIENTS

(En millions de dirhams)	*30 juin 2023*	*31 décembre 2022*
Créances clients facturées	14 362	17 168
Provisions - créances clients	(1 700)	(1 687)
Créances clients nettes	**12 662**	**15 481**

Les créances clients enregistrent une baisse 2,8 milliards de dirhams entre le 31 décembre 2022 et le 30 juin 2023, soit -18,2 % , en corrélation avec le trend baissier des ventes courant le premier semestre 2023.

4.1.3 GESTION DU RISQUE DE CHANGE ET DU RISQUE DE CRÉDIT

RISQUE DE CHANGE SUR LES FLUX D'EXPLOITATION

L'exposition au risque de change du Groupe résulte essentiellement de la réalisation d'une grande partie de ses flux d'exploitation dans des devises différentes de la devise de tenue de compte du Groupe (MAD), le dollar pour l'essentiel et l'euro. Le Groupe OCP couvre ses flux en devises via la couverture naturelle (recettes en devises- dépenses en devises) et cède le reliquat sur le marché par des opérations spot.
Le Groupe incorpore dans son EBITDA les impacts des fluctuations de change réelles ou latentes issues de ses opérations commerciales. Au cours du premier semestre 2023, une importante dépréciation de la monnaie nigériane, le Naira, par rapport au dollar américain a été observée (passant de 448 NGN/ 1 USD au 1er janvier 2023 à 760 NGN/ 1USD au 30 juin 2023).

RISQUE DE CHANGE SUR LES FLUX DE FINANCEMENT

Mise en place d'une comptabilité de couverture des taux de change

Dans le cadre de ces activités, OCP réalise des ventes en dollar et a émis deux dettes obligataires en dollar remboursables in fine respectivement le 25 avril 2014 et le 22 avril 2015. La première dette d'un montant de 1,25 milliards de dollars arrive à maturité le 25 avril 2024 et la deuxième dette d'un montant de 1 milliard de dollars arrive à maturité le 22 octobre 2025. Ces dettes génèrent à chaque arrêté un effet de change en résultat au titre d'IAS 21. Dans ce contexte, OCP a souhaité limiter cet impact en ayant recours à la comptabilité de couverture.

Avec un chiffre d'affaires de 37,6 milliards de dirhams au premier semestre 2023, les hypothèses validant l'efficacité de la relation de couverture restent tout-à-fait maintenues et cette documentation de la couverture reste également valable. Selon la stratégie initialement décrite, OCP s'attend à ce que la couverture soit hautement efficace sur toute la durée de vie de l'opération. L'efficacité de la couverture doit être régulièrement testée sur toute sa durée et se situer dans une fourchette de 80 % à 125 % .

Depuis le rachat partiel des emprunts obligataires au 23 juin 2021, pour respectivement 41,36 % de la tranche 2024 (517 millions de dollars) et 44,44 % de la tranche 2025 (444,4 millions de dollars), les réserves de couverture des flux de trésorerie cumulées correspondant à ce rachat seront maintenues dans les réserves recyclables pour un montant total de 496 millions de dirhams et seront recyclées progressivement au moment de la réalisation du chiffre d'affaires à partir d'avril 2024 pour la tranche 2024 et d'octobre 2025 pour la tranche 2025. Le reste de ces tranches non rachetées continuent à servir d'instruments de couverture du chiffre d'affaires futur qui serait réalisables en 2024 et en 2025.

Courant le premier semestre 2023, le groupe a comptabilisé la partie efficace en réserves de couverture pour + 732 millions de dirhams.

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit découle notamment du risque de contrepartie client, dans l'éventualité que ces derniers soient dans l'incapacité de s'acquitter de leurs engagements dans les conditions convenues ou à l'encaissement des créances, du risque banque et politique.

Le groupe OCP est présent dans plus d'une cinquantaine de pays dans le monde.

Son chiffre d'affaires est principalement réalisé à l'export.

OCP compte parmi ses clients de grands groupes internationaux qui sont en relation d'affaires avec le Groupe depuis plusieurs années.

La gestion du risque de crédit s'appuie sur les éléments suivants :

- OCP a une politique de couverture globale du risque crédit qui repose sur des évaluations périodiques de la solvabilité de ses clients et contreparties et un monitoring permanent du risque de crédit.
- Le Groupe réalise un suivi très actif des créances clients, des risques de contreparties. Le suivi est aussi permanent et rigoureux avec des relances préventives et en cas de dépassement d'échéances.
- Des reportings et indicateurs de suivi sont mensuellement produits pour apprécier la performance de paiement des clients et contreparties.

Le Groupe applique une politique préventive notamment en ayant recours à l'assurance-crédit et d'autres formes de garanties et couvertures applicables au poste client fournies par des institutions financières de premier plan, ainsi qu'à travers la mise en place d'un programme de cession des créances sans recours auprès d'établissements bancaires et factoring de renom.

4.2. ACHATS CONSOMMÉS ET CHARGES EXTERNES

4.2.1 TRAITEMENT COMPTABLE DES CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation sont les dépenses inhérentes au cycle d'exploitation d'une entreprise. Elles désignent les dépenses indispensables à la création de richesses produite par l'entreprise. Les principales charges d'exploitation sont généralement les consommations des matières premières, des matières et fournitures consommables et non stockables, les achats de prestations de services, les consommations externes, les frais de personnel (cf. Note5 : charges et avantages au personnel) et les impôts et taxes.

Conformément au principe de rattachement des charges aux produits, les produits et les charges sont rattachés directement les uns aux autres et comptabilisé dans la même période.

4.2.2 ANALYSE DES ACHATS CONSOMMÉS ET DES CHARGES EXTERNES

Achats consommés :

(En millions de dirhams)	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*
Achats revendus de M/ses	**(2 084)**	**(1 399)**
Achats de matières premières	**(11 748)**	**(21 753)**
Soufre	*(4 546)*	*(9 929)*
Ammoniaque	*(5 951)*	*(8 831)*
Acide Sulfurique	*(60)*	*(2 201)*
KCL	*(1 010)*	*(578)*
Autres matières premières	*(181)*	*(213)*
Matières auxilières	**(482)**	**(356)**
Consommations énergétiques	**(1 203)**	**(1 467)**
Energie électrique	*(616)*	*(614)*
Fuel	*(306)*	*(490)*
Gasoil	*(228)*	*(295)*
Autres	*(53)*	*(68)*
Pièce de rechange	**(388)**	**(345)**
Prestations de services	**(1 110)**	**(784)**
Fourniture d'eau	**(45)**	**(76)**
Autres achats consommés	**(397)**	**(437)**
Achats consommés de matières et fournitures	**(17 457)**	**(26 618)**

Les achats de matières premières affichent une baisse de 9,1 milliards de dirhams entre le premier semestre de 2022 et celui de 2023. Cette variation provient essentiellement de la baisse des achats consommés de matières premières notamment du soufre, de l'ammoniaque et de l'acide sulfurique.

En effet, les achats de soufre ont baissé de 5,4 milliards de dirhams du fait de la régression des cours à à la tonne ($ 152 / T CFR durant le premier semestre de 2023 comparé à $ 324/ T CFR courant le premier semestre de 2022). Les volumes consommés du soufre ont enregistré également une baisse en cohérence avec le recul de la production de l'acide sulfurique.

De même, les consommations d'ammoniaque affichent une baisse de 2,9 milliards de dirhams qui s'explique également par la baisse du prix de la tonne passant de $ 1 105/T CFR courant le premier semestre de 2022 à $836/T courant le premier semestre de 2023.Les volumes consommés sont en baisse aussi suivant ainsi la baisse en production d'engrais.

Les consommations d'acide sulfurique affichent également un recul de 2,1 milliards de dirhams qui s'explique par une chute du prix de la tonne qui passe de $ 226/T CFR courant le premier semestre de 2022 à 59 $/T courant le premier semestre de 2023 en cohérence avec la baisse du prix du soufre sur le marché international.

Les consommations énergétiques s'élèvent à 1,2 milliards de dirhams courant le premier semestre de 2023, en baisse de -18 % par rapport au premier semestre de 2022. Cette baisse s'explique principalement par le repli des consommations du gasoil et du fuel suite à la baisse de l'activité d'extraction, d'épierrage, de lavage et de séchage à Gantour et à Khouribga.

Les prestations de services sont en hausse de 326 millions de dirhams par rapport au premier semestre de 2022 expliquée essentiellement par la montée en puissance de l'écosystème UM6P, la hausse chez OCPNA et SADV ainsi que par la hausse des prestations chantiers à Khouribga.

Charges externes :

(En millions de dirhams)	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*
Transport ONCF sur ventes	(168)	(307)
Transport maritime sur ventes	(1 370)	(2 017)
Autres transports d'exploitation	(375)	(436)
Consulting et honoraires	(245)	(209)
Cotisations et dons	(246)	(346)
Entretiens et réparations	(845)	(666)
Locations et charges locatives	(127)	(115)
Déplacements, mission et réceptions	(130)	(53)
Primes d'assurances	(193)	(171)
Publicité, publications et relations publiques	(132)	(67)
Frais postaux et de télécommunications	(76)	(89)
Études, analyse, recherches et documentation	(9)	(56)
Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	(159)	(102)
Autres charges externes	(231)	(132)
Charges externes	**(4 306)**	**(4 767)**

Les charges externes ont atteint 4,3 milliards de dirhams courant le premier semestre de 2023 en baisse de -10 % par rapport au premier semestre de 2022. Cette baisse est particulièrement constatée au niveau du transport maritime sur ventes en corrélation avec la baisse des volumes transportés.

Le poste des charges d'entretien et de réparation enregistre courant le premier semestre de 2023 une hausse de 179 millions de dirhams par rapport au premier semestre de 2022. Cela concerne essentiellement les travaux de maintenance reportés dans le site de Jorf Lasfar pour 146 millions de dirhams ainsi que les révisions des installations Soufre & Ammoniac JPH.

4.2.3 GESTION DES RISQUES LIÉS AUX MATIÈRES PREMIÈRES

Approvisionnement en soufre

Durant le premier semestre de 2023, le marché du Soufre a connu une tendance baissière des prix (de $91/t FOB Middle East en Janvier à $64/t en Juin 2023). Cette tendance de marché s'explique par la diminution de la demande de soufre du secteur des engrais et le retour à la normale de l'offre après la fin des ruptures et maintenances. En Effet, les taux de production des engrais en Chine ont diminué durant le deuxième trimestre, entrainant une réduction des imports.

Cependant la croissance de la consommation dans le secteur des métaux en Indonésie a contribué à l'équilibre du marché et à l'absorption partielle du surplus. Par ailleurs, le niveau des stocks mondiaux a augmenté durant le premier semestre de près de 1,3- 1,5MT.

Dans ce contexte, le groupe OCP a pu sécuriser les volumes de soufre pour les besoins de production des engrais en favorisant les achats en spot et minimisant les volumes contractuels. Le groupe OCP a également profité de la situation baissière des prix pour constituer un stock de soufre.

Approvisionnement en ammoniaque

Durant le premier semestre de 2023, le marché de l'ammoniaque a connu une tendance décroissante des prix (de $1030/t CFR Tampa en décembre 2022 à $285/ t en Juin 2023). En effet, le marché a été impacté par la diminution de la demande à la fois du secteur des engrais que de celui des industries suite aux conditions macroéconomiques défavorables et des niveaux élevés des prix en 2022. Malgré l'absence de l'offre de l'ammoniaque de la région Black Sea, le marché a été équilibré suite à la réduction des imports de Etats unis et de l'Europe et une demande affaiblie des industriels de Far East Asia. La diminution du prix du gaz en Europe (de $30/MMBtu à $14/MMBtu) a encouragé la production domestique dans la région. Par ailleurs, en raison d'un meilleur netback de l'ammoniaque par rapport à l'urée, le marché a connu une offre supplémentaire de volumes d'ammoniaque initialement destinée à la production de l'Urée.

Dans ce contexte, le groupe OCP a pu assurer ses achats d'ammoniaque en se basant sur ses contrats d'origines diversifiées a pu s'adapter à la baisse de la consommation de l'ammoniaque durant cette période liée au mix produits grâce à la flexibilité de ses contrats.

4.2.4 ANALYSE DE L'ÉVOLUTION DES STOCKS

(En millions de dirhams)	*30 juin 2023*			*31 décembre 2022*		
	Valeur Brute	*Dépréciation*	*Net*	*Valeur Brute*	*Dépréciation*	*Net*
Matières et fournitures consommables	4 912	(1 551)	3 361	8 149	(1 552)	6 597
Produits d'en-cours	6 807	(337)	6 471	7 355	(337)	7 018
Produits finis	10 926	(78)	10 848	12 539	(165)	12 375
Total des stocks	**22 645**	**(1 966)**	**20 679**	**28 044**	**(2 054)**	**25 990**

Le stock de matières et fournitures consommables est composé essentiellement de pièces de rechange non stratégiques pour les installations. La durée de vie de ces pièces étant courte, elles n'ont pas le caractère d'une immobilisation. Le risque d'obsolescence des pièces constitue un indice de perte de valeur examiné chaque année pour estimer si une dépréciation est nécessaire.

Le total des stocks à fin juin 2023 s'élève à 20,68 milliards de dirhams, en baisse de 5,3 milliards de dirhams par rapport à fin décembre 2022 principalement relative à la baisse du stock de matières premières pour 3,2 milliards de dirhams ainsi que la baisse des stocks des engrais pour 1,5 milliards de dirhams.

4.2.5 DETTES COMMERCIALES

(En millions de dirhams)	*30 juin 2023*	*31 décembre 2022*
Dettes fournisseurs	3 340	6 000
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	16 226	14 307
Dettes commerciales	**19 566**	**20 306**

Les dettes commerciales correspondent aux dettes fournisseurs et aux dettes sur acquisition d'immobilisations. Ce poste enregistre une légère hausse de -2,7 % expliquée par la poursuite du programme industriel durant le premier semestre 2023.

Note 5 - Charges et avantages au personnel

5.1. CHARGES DE PERSONNEL

(En millions de dirhams)	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*
Salaires, traitements et charges sociales liées	(4 802)	(4 745)
Avantages de retraite et autres avantages au personnel	(849)	(1 026)
Autres charges	(1)	(1)
Total des charges de personnel	**(5 652)**	**(5 771)**

Les charges de personnel sont en baisse de 119 millions de dirhams au premier semestre de 2023 par rapport au premier semestre 2022. Cette baisse s'explique par l'effet compensé de la baisse des éléments variables corrélés au résultat du Groupe et l'augmentation du périmètre notamment au sein de l'écosystème UM6P.

5.2. AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI ET AUTRES AVANTAGES

5.2.1 PRINCIPALES HYPOTHÈSES ACTUARIELLES UTILISÉES

L'ensemble des engagements à prestations définies a été calculé sur le fondement de calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le taux d'actualisation, le taux d'inflation médicale, les augmentations de salaires futurs, le taux de rotation du personnel et les tables de mortalité.

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

	30 juin 2023	*31 décembre 2022*
Taux d'actualisation		
Retraite	5,45 %	3,99 %
Plans médicaux	5,30 %	3,92 %
Taux attendus d'augmentation des salaires	**5,10%**	**5,10%**
Taux d'évolution des coûts médicaux	**2,00%**	**2,00%**

Les taux d'actualisation retenus sont obtenus par référence aux taux de rendement des obligations émises par l'Etat marocain auxquels une prime de risque de base est ajoutée pour estimer les taux de rendement des obligations des entreprises de premières catégories de maturité équivalente à la durée des régimes.

La courbe de consommation médicale prise en charge dans le cadre du calcul de l'engagement a été maintenue; elle correspond à la courbe de consommation médicale moyenne par âge estimée en 2020 à partir de l'historique des dépenses médicales sur les années 2017, 2018 et 2019.

Par ailleurs, en ce qui concerne l'externalisation du régime maladie vers l'AMO, OCP avait retenu l'année 2026 comme année de basculement.

Le Groupe a maintenu la courbe de consommation et le taux d'inflation médicale réévalués en 2020 sur la base de l'historique de la dépense de la période 2017-2019.

Le Groupe a également maintenu le taux de prise en charge des enfants sur la base du même historique 2017-2019, étant égal à 7 % .

De même, le Groupe a maintenu les mêmes taux de frais de gestion retenus en 2020 ; correspondant à la reprise d'une part de ses engagements sociaux relatifs à certaines catégories de frais de gestion.

La réévaluation à la hausse du taux d'actualisation relatif aux plans médicaux a eu un effet diminutif plus important que l'augmentation résultante du report de l'année de basculement AMO ce qui a fait diminué les engagements sociaux relatifs aux plans médicaux.

5.2.2 ENGAGEMENTS LIES AUX PASSIFS SOCIAUX

(En millions de dirhams)	*Avantages postérieurs à l'emploi*				*Autres avantages à long terme*	*Total des avantages au personnel*
	Complément de retraite	*Plans médicaux*	*Allocation forfaitaire de départ à la retraite*	*Total des avantages postérieurs à l'emploi*		
Engagements nets comptabilisés au 31 décembre 2022	**560**	**3 958**	**546**	**5 064**	**102**	**5 169**
Prestations payées	(7)	(377)		(384)	1	(383)
Coût des services	1	27		27		27
Charges liées à l'actualisation des engagements	11	77		88		88
Externalisation et LSF			(546)	(546)		(546)
Pertes ou (gains) actuariels de la période	(124)	176		53		53
Cotisations		39		39		39
Autres variations						
Engagements nets comptabilisés au 30 juin 2023	**442**	**3 899**		**4 341**	**103**	**4 447**

Externalisation de l'engagement AFDR :

Pour rappel, un contrat a été conclu en juillet 2022 visant l'externalisation de l'engagement AFDR (Allocation forfaitaire de départ à la retraite), qui correspond à l'indemnité payée post emploi, avec un paiement partiel des droits acquis à fin décembre 2022 pour 465 millions de dirhams.

Un paiement complémentaire a été effectué en 2023 pour 393 millions de dirhams qui solde l'engagement à fin décembre 2022 moyennant un produit de 114 millions de dirhams.

Une contribution mensuelle est payée à partir de janvier 2023.

5.3. RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Les Dirigeants regroupent le Président directeur général, les Directeurs généraux adjoints, les Executive Vice-Presidents, les séniors Vice-Presidents et Vice-Presidents du groupe ainsi que les conseillers du Président directeur général.

(En millions de dirhams)	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*
Avantages du personnel à court terme	43	43
Avantages postérieurs à l'emploi	11	10
Total des rémunérations perçues par les dirigeants	**54**	**53**

Note 6 - Participations dans les co-entreprises et entreprises associées

6.1. ANALYSE DES PARTICIPATIONS DANS LES CO-ENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIÉES

Les participations du Groupe dans les coentreprises et les entreprises associées* sont analysées comme suit :

(En millions de dirhams)	*30 juin 2023*	*31 décembre 2022*
Paradeep Phosphates Limited - PPL	1 256	1 320
Groupe Prayon	2 862	2 479
Pakistan Maroc Phosphore - PMP	977	1 084
Euro Maroc Phosphore - EMA	547	516
Indo Maroc Phosphore - IMA	560	722
Fertinagro Biotech*	614	593
Société d'Aménagement et de Développement de Mazagan - SAEDM*	283	284
Teal Technology Services - TTS*	-	23
VALYANS*	52	50
Autres [1]	(49)	4
Total participations dans les co-entreprises	**7 101**	**7 076**

[*]Fertinagro, SAEDM, SFL, et Valyans étant des entreprises associées. OCP a pris le contrôle de l'entité TTS courant le premier semestre 2023.

[1]Inclut JESA et la nouvelle JV Multi-Purpose Industrial Platform Limited- MIPL détenue par OCP AFRICA.

La valeur boursière de la participation du Groupe dans PPL s'établit à 1, 74 milliard de dirhams au 30 juin 2023.

Le résultat des coentreprises et les entreprises associées est analysé comme suit :

(En millions de dirhams)	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*
Paradeep Phosphates Limited - PPL	(38)	84
Groupe Prayon	467	393
Pakistan Maroc Phosphore - PMP	(107)	122
Euro Maroc Phosphore - EMA	30	131
Indo Maroc Phosphore - IMA	5	57
Fertinagro Biotech	40	98
Valyans	1	
Autres	12	18
Résultats des co-entreprises	**409**	**903**

6.2. BILANS ET COMPTES DE RÉSULTAT DES CO-ENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIÉES

La note ci-après détaille les lignes à 100 % du bilan et du compte de résultat des principales co-entreprises et entreprises associées consolidées:

Bilan

(En millions de dirhams)	*JESA*	*PRAYON*	*EMAPHOS*	*IMACID*	*PMP*	*PPL*	*SAEDM*	*FERTINAGRO*	*VALYANS*
ACTIF									
Actifs courants									
Trésorerie & Equivalents de trésorerie	658	(175)	123	509	90	264	103	62 373	
Actifs financiers de trésorerie			9						
Stocks		(122)	578	234	206	2 414	1 609	81 916	
Créances clients	2 777	3 393	377	819	745	3 514		79 253	104
Créances d'impôt exigible	35		70	68	103	105			
Autres actifs courants	1 306	28	588	1 095	2 198	1 250	165	6 353	
Total actifs courants	**4 777**	**3 069**	**1 744**	**2 725**	**3 343**	**7 547**	**1 877**	**229 598**	**104**
Actifs non courants									
Actifs financiers non courants	11	4				4		7 726	3
Participation dans les Entreprises mises en équivalence		246							
Titres de participation	135						1		1
Actifs d'impôt différé		133							
Immobilisations corporelles	85	490	1 188	496	482	4 403	2	49 074	
Immobilisations incorporelles	56	(83)	417	20	24	100	3	8 528	
Total actifs non courants	**286**	**791**	**1 605**	**517**	**506**	**4 507**	**5**	**65 328**	**4**
TOTAL ACTIF	**5 064**	**3 860**	**3 349**	**3 242**	**3 848**	**12 054**	**1 883**	**294 926**	**108**

(En millions de dirhams)	*JESA*	*PRAYON*	*EMA*	*IMA*	*PMP*	*PPL*	*SAEDM*	*FERTINAGRO*	*VALYANS*
PASSIF									
Passifs courants									
Emprunts et dettes financières courants		(701)	6			3 410			38
Provisions courantes	277	14		1		119			
Dettes commerciales	1 573	(76)	1 482	1 390	1 842	2 147	100		46
Dettes d'impôt exigible	60				3	111			
Autres passifs courants	2 023	(14)	(255)	94	10	365	361	149 823	
Total passifs courants	**3 933**	**(777)**	**1 234**	**1 485**	**1 856**	**6 152**	**461**	**149 823**	**84**
Passifs non courants									
Emprunts et dettes financières non courants		207	442	3	4	1 270	868		6
Provisions non courantes pour avantages au personnel		153							
Autres provisions non courantes		(770)				28			
Passifs d'impôt différé		215				158			
Autres passifs non courants		(4)						24	
Total passifs non courants		**(199)**	**442**	**3**	**4**	**1 456**	**868**	**24**	**6**
Capital social	45	556	347	620	800	1 051	608	31 067	36
Primes d'émission de fusion et d'apport			110						
Réserves	7	75	1 132	295	1 406	3 282	(1)	104 306	(12)
Report à nouveau	999	3 301		830			(51)		(7)
Résultat net de la période	80	905	85	9	(218)	114	(3)	9 255	3
Total capitaux propres	**1 131**	**4 836**	**1 673**	**1 754**	**1 988**	**4 447**	**554**	**144 629**	**19**
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	**5 064**	**3 860**	**3 349**	**3 242**	**3 848**	**12 054**	**1 883**	**294 926**	**108**

Compte de résultat

(En millions de Dirhams)	*JESA*	*PRAYON*	*EMA*	*IMA*	*PMP*	*PPL*	*SAEDM*	*FERTINAGRO*	*VALYANS*
Produits des activités ordinaires	3 917	4 363	1 150	2 393	1 205	4 032		1 686	80
Productions stockée		70	(148)	(3)	(91)			41	
Achats consommés de matières et fournitures	(2 450)	(2 597)	(756)	(2 031)	(1 057)	(3 296)	(3)	(1 060)	
Charges externes	(586)	(576)	(82)	(275)	(186)			(274)	
Charges de Personnel	(606)	(338)			(5)	(68)		(141)	(75)
Impôts et taxes	(7)		(1)	(1)	(1)	(6)			
Résultat de change sur dettes et créances opérationelles	(3)		(4)	(43)	(52)	108			
Autres produits et charges opérationnels	(7)	4	(7)	(1)	8	(481)		26	
EBITDA	**258**	**926**	**152**	**38**	**(180)**	**288**	**(3)**	**278**	**5**
Amortissements et provisions d'exploitation	(83)	(85)	(5)	(23)	(29)	(51)		(23)	
Résultat opérationnel courant	**175**	**840**	**147**	**15**	**(209)**	**237**	**(3)**	**256**	**5**
Autres produits et charges opérationnels non courants	(32)	114	(21)	(16)	(20)				
Résultat opérationnel	**143**	**954**	**126**	**(1)**	**(229)**	**237**	**(3)**	**256**	**5**
Coût d'endettment financier net	8	(14)	(7)	18	13	(88)		(4)	(2)
Autres produits et charges financières									
Résultat financier	**8**	**(14)**	**(7)**	**18**	**14**	**(88)**		**(4)**	**(2)**
Résultat avant impôt	**151**	**940**	**119**	**17**	**(215)**	**149**	**(3)**	**252**	**3**
Impôts sur les bénéfices	(71)	(35)	(34)	(8)	(3)	(35)		(57)	
Résultat net de la période	**80**	**905**	**85**	**9**	**(218)**	**114**	**(3)**	**194**	**3**

Note 7 – Autres éléments opérationnels

7.1. ANALYSE DES AUTRES ÉLÉMENTS OPÉRATIONNELS

(En millions de dirhams)	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*
Résultat de cession des immobilisations	(78)	16
Subventions accordées, dons et libéralités	(456)	(365)
Cohésion sociale	(648)	(333)
Autres	153	263
Autres produits et charges opérationnels non récurrents	**(1 028)**	**(419)**

Le poste des autres produits et charges opérationnels non récurrents affiche un résultat négatif de -1 029 millions de dirhams au cours du premier semestre de 2023, en baisse de 610 millions de dirhams par rapport au premier semestre de 2022.
Cette variation s'explique essentiellement par une augmentation de la charge de la cohésion sociale pour 315 millions de dirhams du fait de la hausse de la base imposable qui correspond au résultat fiscal de l'exercice N-1.

7.2. AUTRES ACTIFS COURANTS

(En millions de dirhams)	*30 juin 2023*			*31 décembre 2022*		
	Valeur Brute	*Dépréciation*	*Net*	*Valeur Brute*	*Dépréciation*	*Net*
Fournisseurs débiteurs, avances et accomptes	11 415		11 415	11 697		11 697
Personnel	92	(1)	91	82	(1)	81
Organismes sociaux	396	(35)	361	390	(35)	355
État (hors impôt sur les sociétés)	8 692		8 692	7 373		7 373
Créances d'impôt exigible	*3 393*		*3 393*	*2 968*		*2 968*
Autres débiteurs	1 667	(13)	1 654	677	(35)	642
Total des autres actifs courants	**25 655**	**(49)**	**25 606**	**23 187**	**(71)**	**23 116**

La ligne « Etat hors impôt sur les sociétés » regroupe principalement la TVA récupérable, le crédit de TVA, la taxe sur l'exploitation minière et les autres impôts et taxes. La hausse enregistrée sur la ligne Etat est relative à une augmentation de 1,3 milliards de dirhams du crédit de TVA.

Le poste « autres débiteurs » inclut principalement les charges constatées d'avance relatives à la cohésion sociale, aux dons et aux charges d'assurances payés durant le premier semestre 2023.

7.3. AUTRES PASSIFS COURANTS

(En millions de dirhams)	*30 juin 2023*	*31 décembre 2022*
Clients créditeurs, avances et acomptes	2 254	3 375
État-TVA	2 659	2 448
Dettes sociales	2 217	1 946
Dettes d'impôt exigible	119	5 786
Autres créditeurs	12 157	3 399
Autres passifs courants	**19 406**	**16 953**

Les autres passifs courants ont connu une hausse de 2,5 milliards de dirhams entre le 30 juin 2022 et le 30 juin 2023.

L'augmentation constatée sur le poste des autres créditeurs est essentiellement due à la comptabilisation des dividendes à payer pour 9,4 milliards de dirhams à fin juin 2023 au titre de l'exercice précédent.

Note 8 – Immobilisations corporelles et incorporelles

8.1. VARIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(En millions de dirhams)	31 décembre 2022	Aquisitions	Dotations	Diminutions / Reprises	Reclassement	Ecart de conversion	Autres variations	30 juin 2023
Valeur Brute :								
Terrains	8 812	25			79	(1)		8 915
Constructions	65 364	1 249		(110)	2 697	(4)		69 197
Installations techniques matériel et outillage	105 114	186		(195)	2 219	(1)		107 323
Matériel de transport	902	9		(7)	5			909
Mobilier matériel de bureau et aménagements divers	3 897	184		(30)	101	(7)	5	4 150
Droits d'usage des immobilisations corporelles	4 539	50		(2)	(18)	(3)		4 566
Autres immobilisations corporelles	26 421	12 394		(47)	(4 955)	(1)	(5)	33 810
Total valeur brute	**215 049**	**14 097**		**(390)**	**129**	**(17)**		**228 869**
Amortissements :								
Terrains	(1 196)		(11)		(1)			(1 208)
Constructions	(17 188)		(732)	37	93			(17 789)
Installations techniques matériel et outillage	(59 183)		(2 406)	190	(22)	1		(61 420)
Matériel de transport	(874)		(17)	7	6			(878)
Mobilier matériel de bureau et aménagements divers	(2 084)		(140)	30	(85)	2	(4)	(2 281)
Droits d'usage des immobilisations corporelles	(2 639)		(203)		14	1		(2 827)
Autres immobilisations corporelles	(2 198)		(49)	3	4			(2 241)
Pertes de valeur :								
Terrains	(123)			1				(122)
Constructions	(2)		(37)					(39)
Total amortissements et pertes de valeur	**(85 501)**		**(3 595)**	**268**	**23**	**(4)**	**(4)**	**(88 805)**
Valeur nette comptable	**129 547**	**14 097**	**(3 595)**	**(122)**	**152**	**(13)**	**(4)**	**140 064**

(En millions de dirhams)	31 décembre 2021	Aquisitions	Dotations	Diminutions / Reprises	Reclassement	Ecart de conversion	Autres variations	31 décembre 2022
Valeur Brute :								
Terrains	7 569	258		(2)	944	3	40	8 812
Constructions	59 842	2 064		(299)	3 346	9	402	65 364
Installations techniques, matériel et outillage	103 005	490		(861)	2 318	3	158	105 114
Matériel de transport	887	17		(16)	14			902
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	4 025	22		(103)	(63)	13	4	3 897
Droit d'usage des immobilisations corporelles	4 405	106			22	7		4 539
Autres immobilisations corporelles	16 249	16 709		(77)	(6 462)	1		26 421
Total valeur brute	**195 982**	**19 666**		**(1 358)**	**119**	**35**	**605**	**215 049**
Amortissements :								
Terrains	(1 176)		(22)	1				(1 196)
Constructions	(15 891)		(1 417)	234	(8)	(2)	(111)	(17 188)
Installations techniques, matériel et outillage	(55 032)		(4 722)	823	(224)	(1)	(27)	(59 183)
Matériel de transport	(852)		(37)	16				(874)
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	(1 917)		(256)	103	(8)	(3)	(2)	(2 084)
Droit d'usage des immobilisations corporelles	(2 282)		(350)		(7)			(2 639)
Autres immobilisations corporelles	(1 759)		(693)	16	237			(2 198)
Pertes de valeur :								
Terrains	(133)			11				(123)
Constructions	(2)							(2)
Total amortissements et pertes de valeur	**(79 045)**		**(7 498)**	**1 204**	**(24)**	**(7)**	**(139)**	**(85 501)**
Valeur nette comptable	**116 938**	**19 666**	**(7 498)**	**(154)**	**95**	**29**	**466**	**129 547**

Les principales augmentations réalisées courant le premier semestre 2023 portent sur les projets suivants :

Augmentation de capacité :

- Avec une enveloppe budgétaire globale de 5,4 milliards de dirhams, les travaux de constructions des trois nouvelles lignes d'engrais TSP sont en phase de finalisation. En effet, La première ligne est opérationnelle depuis le mois de mai dernier et les deux autres lignes seront mises en service avant la fin de l'année. Chacune de ces trois lignes aura une capacité de 1 million de tonne métrique d'équivalent DAP par an.

- Avancement des travaux de construction de deux nouvelles lignes sulfuriques. Chaque ligne prévoit une capacité de production de 5000 tonnes métriques humides par jour. Les dépenses globales allouées à ces projets s'élèvent à 3,8 milliards de dirhams.

- Les travaux de construction de la nouvelle ligne sulfurique PS4 au niveau du site de Safi atteignent des phases avancées. Le CAPEX global du projet s'élève 1,3 milliard de dirhams ;

- Les travaux de construction de la nouvelle laverie de Benguerir sont en phase de finalisation. Ce projet permettra d'atteindre une capacité annuelle de 3 Mt et sera mis en service avant la fin de l'année. L'investissement global dédié à la construction de ladite laverie s'élève à 2,4 milliards de dirhams.

- Le site de Laayoune a enregistré des avancées notables dans plusieurs projets. Les travaux de construction de la laverie sont en phase finale, avec une capacité prévue de 3 millions de tonnes par an et un budget de 1,9 milliard de dirhams. De plus, des progrès ont été accomplis dans le développement du complexe chimique, incluant la finalisation des études et des engagements des premiers lots, en parallèle avec les avancées dans la construction du port phosphatier, qui a atteint environ 65 % de complétion. L'investissement total pour ces deux projets s'élève à 12 milliards de dirhams.

Water Program :

Avancement des réalisations inscrites dans le cadre du programme plan d'urgence Eau lancé par OCP en partenariat avec l'Etat et visant à atteindre l'autonomie des sites industriels ainsi que l'alimentation en eau potable des villes d'El Jadida et de Safi par de l'eau dessalée. En effet, le Site de Jorf Lasfar est autonome en consommation d'eau depuis le mois de mai, et les premiers m3 d'eau dessalée ont été livrés courant de ce premier semestre vers la ville de Safi.

En parallèle le Groupe continue son programme de construction des STEPs (Station d'épuration des eaux usées) au niveau des villes de Safi, Fquih Bensaleh, Kasba Tadla, Béni Mellal et extension Khouribga pour une mise en service entre fin 2023 et 2024.

8.2. VARIATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(En millions de dirhams)	31 décembre 2022	Acquisition	Dotations	Reclassement	Autres variations	30 juin 2023
Valeur Brute :						
Goodwill	296					296
Immobilisations en recherche et développement	315					315
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 160	10			1	2 171
Licences et Logiciels	2 242	(37)		156		2 361
Fonds commercial	223					223
Autres immobilisations incorporelles	1 431	390		(384)		1 437
Total valeur brute	**6 666**	**363**		**(228)**	**1**	**6 802**
Amortissements :						
Amortissement des immobilisations en recherche et développement	(233)		(12)			(245)
Amortissement des brevets, marques, droits et valeurs similaires	(190)		(16)	1	(1)	(205)
Amortissement des licences et logiciels	(351)		(75)	1		(426)
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	(1 064)		(106)			(1 170)
Pertes de valeur						
Dépréciation du Goodwill	(296)					(296)
Total amortissements et pertes de valeur	**(2 134)**		**(209)**	**3**	**(1)**	**(2 342)**
Valeur nette comptable	**4 533**	**363**	**(209)**	**(225)**		**4 461**

(En millions de dirhams)	31 décembre 2021	Acquisition	Dotations	Diminuitions/ Provisions	Reclassement	Autres variations	31 décembre 2022
Valeur Brute :							
Goodwill	1 886	296			(1 886)		296
Immobilisations en recherche et développement	210	128			(23)		315
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	216	8			1 931	5	2 160
Licences et Logiciels	2 109	126			6		2 242
Fonds commercial	239				(17)		223
Autres immobilisations incorporelles	1 198	326		(17)	(77)		1 431
Total valeur brute	**5 858**	**884**		**(17)**	**(65)**	**5**	**6 666**
Amortissements :							
Amortissement des immobilisations en recherche et développement	(187)		(46)				(233)
Amortissement des brevets, marques, droits et valeurs similaires	(125)		(60)			(4)	(190)
Amortissement des licences et logiciels	(338)		(12)		(1)		(351)
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	(823)		(243)		1		(1 064)
Pertes de valeur							
Dépréciation du Goodwill			(296)				(296)
Total amortissements et pertes de valeur	**(1 473)**		**(656)**			**(4)**	**(2 134)**
Valeur nette comptable	**4 385**	**884**	**(656)**	**(17)**	**(65)**	**2**	**4 533**

8.3. DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS

(En millions de dirhams)	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Dotations nettes aux amortissements	**(3 719)**	**(3 814)**

Les dotations nettes aux amortissements enregistrées courant le premier semestre 2023 sont en quasi-stagnation par rapport au premier semestre de 2022.

Note 9 – Provisions et passifs éventuels

9.1. DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS

(En millions de dirhams)	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Dotations nettes aux provisions	**(503)**	**19**

Les dotations nettes aux provisions s'établissent à -503 millions de dirhams courant le premier semestre 2023, en hausse de -522 millions de dirhams par rapport au premier semestre 2022. Cette augmentation s'explique par la reprise en 2022 de la provision de la créance Heringer chez OCP Fertilizantes suite à son recouvrement. Ainsi que la constatation au premier semestre 2023 d'une provision pour litige fournisseurs.

9.2. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques et charges courantes et non courantes se détaillent comme suit :

(En millions de dirhams)	31 décembre 2022	Dotations	Reprises		Autres variations	30 juin 2023
			Utilisées	Non utilisées		
Provisions non courantes	**6 400**	**420**			**(726)**	**6 094**
Provisions pour avantages au personnel	5 196				(723)	4 447
Provisions pour réhabilitation des sites	452					452
Autres provisions non courantes	778	420			(4)	1 195
Provisions courantes	**587**	**50**	**(30)**		**27**	**640**
Autres provisions courantes	587	50	(30)		27	640
Total des provisions	**6 987**	**470**	**(31)**		**(699)**	**6 734**

Evaluation des provisions pour avantages au personnel

Les provisions pour avantages au personnel couvrent les avantages relatifs à l'allocation décès, les plans médicaux et les autres avantages à long terme. Le détail de ces avantages est développé dans la note 5 « charges et avantages au personnel ».

Evaluation des provisions de réhabilitation des sites

La réhabilitation des sols miniers fait partie intégrante de la politique de développement durable de l'OCP. Le groupe anticipe ainsi la réhabilitation des terrains dès le début de l'extraction. Sa démarche prévoit de récupérer la terre végétale et de la stocker pendant l'exploitation de la mine. Par la suite, à la fin de l'exploitation, ces déblais sont utilisés pour créer un terrain régulier et préparer les sols à une utilisation agricole. Le groupe en profite également pour initier des activités agricoles et forestières profitables aux communautés. Cette démarche, repose sur l'implication, dès l'amorce du projet, des populations locales ainsi que des autorités et associations ou organismes concernés. En plus de respecter les particularités des sols et des conditions climatiques locales, les cultures et les activités introduites se font au regard des savoir-faire locaux. L'ancienne mine de Khouribga atteste de l'intérêt de cette démarche.

9.3. PASSIFS ÉVENTUELS

Les passifs éventuels se rapportent à des garanties bancaires et autres éléments survenant dans le cadre habituel des activités du Groupe. Le groupe OCP n'anticipe pas que ces éléments donnent lieu à des passifs significatifs.

9.4. ENGAGEMENTS DONNÉS

(En millions de dirhams)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Lettres de crédit	512	1 232
Droits et engagements divers	425	614
Total des engagements donnés	**937**	**1 846**

Note 10 – Instruments financiers, endettement net et coût net de financement

10.1. ACTIFS FINANCIERS DE GESTION TRÉSORERIE, DETTES FINANCIÈRES, ENDETTEMENT NET ET COÛT NET DE FINANCEMENT

10.1.1 DÉFINITIONS ET TRAITEMENT COMPTABLE

Dettes financières

Les dettes financières comprennent les emprunts et dettes financiers et les découverts bancaires. Ils sont initialement enregistrés à la juste valeur du montant qui permettra d'éteindre l'obligation associée, nette des coûts liés. Lors des évaluations ultérieures, ces passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts calculés au taux d'intérêt effectif, sont comptabilisés au poste « Coût de l'endettement financier brut » sur la durée de la dette financière.
Les actifs et passifs financiers sont qualifiés de courant lorsque l'échéance des flux de trésorerie attendus de l'instrument est inférieure à un an.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La rubrique « trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les disponibilités ainsi que les placements à court terme (échéance inférieure à trois mois) classés dans cette catégorie dès lors que les critères suivants sont remplis :

- très liquides,
- facilement convertibles en un montant connu de trésorerie,
- soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les placements à court terme correspondent pour l'essentiel à des SICAV de trésorerie évaluées à la juste valeur à la date de clôture et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat financier.

Actifs financiers de gestion de trésorerie

Les actifs financiers de trésorerie correspondent essentiellement à des dépôts à terme. Il s'agit des placements dont les conditions de maturité et de revenu sont déterminées lors de leur mise en place et que le Groupe a l'intention et les moyens de conserver jusqu'à leurs échéances. Ils sont évalués au coût amorti. La rémunération des dépôts à terme est comptabilisée en résultat financier.

Endettement net

L'endettement net s'entend comme la somme des dettes financières non courantes et courantes, moins la trésorerie et équivalents de trésorerie et les actifs financiers de trésorerie.

Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net comprend le coût de l'endettement financier brut net des produits financiers des placements de trésorerie.

- Le coût de l'endettement brut : il inclut les charges d'intérêt calculées en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, les coûts de remboursement anticipé d'emprunts ou d'annulation de lignes de crédit.
- Les produits financiers des placements de trésorerie : ils sont constitués des revenus de placements de trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des actifs financiers de trésorerie.

10.1.2 ANALYSE DES DETTES FINANCIÈRES

10.1.2.1 VENTILATION DES DETTES FINANCIÈRES PAR NATURE

Le tableau ci-après décrit la ventilation des dettes financières Groupe par nature :

(En millions de dirhams)	*30 juin 2023*	*31 décembre 2022*
Dettes financières courantes		
Crédits bancaires long terme part moins d'un an	5 530	8 007
Crédits bancaires court terme part moins d'un an	99	
Dettes issues des contrats de location part moins d'un an	298	240
Emission obligataire	7 242	
Intérêts courus non échus	538	533
Autres crédits*	6 124	1 357
Total dettes financières courantes	**19 831**	**10 136**
Dettes financièrs non courantes		
Crédits bancaires long terme part plus d'un an	33 776	19 743
Émission obligataire	25 813	34 928
Dettes issues des contrats de location part plus d'un an	1 241	1 389
Autres crédits	1 482	3 815
Total dettes financières non courantes	**62 312**	**59 877**
Total dettes financièrs	**82 143**	**70 011**

*Dont 2,0 milliards de dirhams de cash pooling.

10.1.2.2 ANALYSE DES DETTES FINANCIÈRES : TAUX ET MATURITÉS

Le tableau ci-après présente le total des emprunts analysés selon les taux d'intérêts, les maturités ainsi que les devises :

(En millions de dirhams)	*Taux d'intérêts*	*Taux d'intérêt moyen pondéré*	*Maturité résiduelle moyenne pondérée*	*30 juin 2023*
Crédits bancaires long terme part moins d'un an				**5 530**
Libellé en USD	[2,94 % - 3,91 %]	3,59 %		702
Libellé en MAD	[3,00 % - 5,62 %]	3,54 %		4 078
Libellé en EUR	[0,63 % - 4,78 %]	1,47 %		748
Libellé en autres devises				1
Crédits bancaires Court terme part moins d'un an				
Libellé en USD		6,57 %		99
Dettes issues des contrats de location				
Libellé en MAD	3,80 %	3,80 %		298
Émission obligataire				
Libellé en USD	[3,75 % - 6,88 %]	5,63 %		7 242
Intérêts courus non échus				**538**
Autres Crédits*				**6 124**
Total dettes financières courantes				**19 831**
Crédits bancaires long terme part plus d'un an				**33 776**
Libellé en USD	[2,94 % - 3,91 %]	3,49 %	3	917
Libellé en MAD	[3,00 % - 5,62 %]	3,82 %	4	22 318
Libellé en EUR	[0,63 % - 4,78 %]	2,87 %	7	10 494
Libellé en autres devises				47
Dettes issues des contrats de location				
Libellé en MAD	3,80 %	3,80 %	3	1 241
Émission obligataire				
Libellé en USD	[3,75 % - 6,88 %]	5,00 %	12	25 813
Autres Crédits				**1 482**
Total dettes financières non courantes				**62 312**
Total dettes financières				**82 143**

•Dont 3,5 milliards de dirhams de billets de trésorerie.

10.1.2.3 ECHÉANCIER DES DETTES FINANCIÈRES

Le tableau suivant présente l'échéancier des dettes financières au 30 juin 2023 :

(En millions de dirhams)	*< 1 an*	*1 - 5 ans*	*> 5 ans*	*Total au 30 juin 2023*
crédits bancaires	5 629	27 862	5 914	**39 406**
Emprunts obligataires	7 242	5 479	20 333	**33 055**
Dettes IFRS 16	188	329	867	**1 384**
Autres	6 767	1 310	218	**8 297**
Dette moyen et long terme	**19 827**	**34 982**	**27 333**	**82 143**

10.1.3 ANALYSE DES ACTIFS FINANCIERS

10.1.3.1 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

(En millions de dirhams)	*30 juin 2023*	*31 décembre 2022*
Trésorerie	8 674	8 923
Equivalents de trésorerie	10 972	9 633
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**19 646**	**18 556**
Banques (soldes créditeurs)	3 500	
Trésorerie et équivalents de trésorerie dans le tableau de flux de trésorerie	**16 146**	**18 557**

10.1.3.2 ECHÉANCIER DES ACTIFS FINANCIERS DE TRÉSORERIE

Echéancier des actifs financiers de trésorerie

Le portefeuille de placement doit demeurer suffisamment liquide pour répondre aux besoins de financement générés par l'exploitation et par l'investissement du Groupe.

A ce titre le portefeuille de placement est réparti entre des instruments à horizon très court terme pour répondre aux besoins d'exploitation, et des instruments à horizon de placement au-delà d'un mois dans le but d'améliorer les rendements et être en ligne avec les objectifs.

(En millions de dirhams)	*0-1 mois*	*1-6 mois*	*6-12 mois*	*Plus d'un an*	*Total*
OPCVM Monétaire	10 305				10 305
Dépôt à Terme	500	518	154		1 172
Total	**10 805**	**518**	**154**		**11 477**

10.1.4 ANALYSE DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(En millions de dirhams)	*30 juin 2023*	*31 décembre 2022*
Crédits financiers	37 669	25 945
Emprunts obligataires	33 055	34 928
Autres emprunts et dettes assimilées	6 380	7 510
Découverts bancaires	3 500	
Endettement financier net bancaire et obligataire	**80 603**	**68 383**
Dettes financières issues des contrats de location IFRS 16	1 539	1 628
Endettement financier divers	**1 539**	**1 628**
Equivalents de trésorerie	10 972	9 633
Disponibilités	8 674	8 923
Actifs financiers de gestion de trésorerie	505	509
Actifs financiers	**20 151**	**19 066**
Endettement financier net bancaire et obligataire	**60 452**	**49 317**
Endettement financier brut total	**82 142**	**70 011**
Endettement financier net total	**61 991**	**50 945**

Réconciliation de l'endettement net avec la variation de trésorerie dans le tableau des flux de trésorerie :

(En millions de dirhams)	*30 juin 2023*	*31 décembre 2022*
Variation nette de la trésorerie	(2 410)	(1 577)
Variation des actifs financiers	4	(2 532)
Variations d'emprunts	12 131	(3 144)
Autres variations	1 321	4
Variation de l'endettement financier net	**11 046**	**(7 248)**

10.1.5 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier net se détaille comme suit :

(En millions de dirhams)	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*
Charges d'intérêt	(1 445)	(1 185)
coût d'endettement financier brut	**(1 445)**	**(1 185)**
Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	109	35
Autres produits d'intérêts	106	110
Produits financiers des placements	**215**	**145**
Coût d'endettement financier net	**(1 230)**	**(1 040)**

Le coût d'endettement financier brut affiche une hausse de 260 millions de dirhams entre le premier semestre 2023 et celui de 2022 sous l'effet compensé de la hausse des charges d'intérêts suite aux émissions effectués en 2022 et la hausse des capitalisations.

10.2. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

10.2.1 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

(En millions de dirhams)	30 juin 2023			31 décembre 2022		
	Valeur Brute	Dépréciation	Net	Valeur Brute	Dépréciation	Net
Actifs financiers réévalués à la juste valeur par capitaux propres	1 359	(578)	781	1060	(604)	457
Actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	17		17	17		17
Créances sur cession d'immobilisations	96	(5)	91	94	(5)	89
Autres créances financières	818	(1)	817	515	(1)	515
Total des actifs financiers non courants	**2 290**	**(583)**	**1 707**	**1 687**	**(609)**	**1 078**

Les actifs financiers réévalués à la juste valeur par capitaux propres correspondent aux titres non consolidés détenus par OCP S.A et ses filiales notamment OCP International.
La réévaluation principale concerne la dépréciation des titres Heringer suite à ses difficultés financières.

10.2.2 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Les autres produits et charges financiers se détaillent comme suit :

(En millions de dirhams)	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Résultat de change sur opérations de financement	1 527	(2 057)
Charges financières	(320)	(238)
Autres	(18)	(26)
Autres produits et charges financiers	**1 189**	**(2 322)**

Le résultat de change sur opération de financement a augmenté de 3,5 milliards de dirhams par rapport au premier semestre2022. Ceci est expliqué par l'impact de la variation des taux de change sur les emprunts et dettes financières libellés en devisesétrangères.

10.2.3 ENGAGEMENTS REÇUS

(En millions de dirhams)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Emprunts non utilisés	3 840	10 739
Autres engagements reçus sur contrats et marchés	8 438	9 846
Total des engagements reçus	**12 279**	**20 585**

Note 11 – Impôt sur le résultat

11.1. TRAITEMENT COMPTABLE DE L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

L'impôt sur le résultat comprend la charge (ou le produit) d'impôt exigible et la charge (ou le produit) d'impôt différé. L'impôt est comptabilisé en résultat, sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas il est comptabilisé en capitaux propres. Les taux d'imposition utilisés sont les taux votés ou quasiment votés à la date de clôture.

Les impôts différés sont déterminés selon l'approche bilancielle. Le Groupe applique la méthode du report variable. Le Groupe OCP comptabilise les impôts différés pour l'ensemble des différences temporelles existantes entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et des passifs du bilan à l'exception de l'écart d'acquisition.

Les actifs d'impôts relatifs aux différences temporelles, nets des passifs d'impôts différés imputables, et les reports fiscaux déficitaires ne sont comptabilisés que s'il est probable qu'un profit futur, déterminé avec suffisamment de précision, soit dégagé au niveau de l'entité fiscale.

Une entité du Groupe doit compenser les actifs et passifs d'impôt exigible si, et seulement si, cette entité a :

- Un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés ;
- L'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les actifs et passifs d'impôts différés, quelle que soit leur échéance, sont présentés en net lorsqu'ils sont prélevés par la même autorité fiscale et concernent une même entité fiscale qui dispose du droit de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles.

A partir du 1er janvier 2019, l'interprétation IFRIC 23, Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat, est venue compléter les dispositions d'IAS 12, Impôts sur le résultat, en précisant les modalités d'évaluation et de comptabilisation des incertitudes relatives aux impôts sur le résultat.

Les travaux menés par le Groupe ont identifié des impacts de première application qui ont été comptabilisés en capitaux propres.

11.2. ANALYSE DE LA CHARGE FISCALE

(En millions de dirhams)	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*
Charge/produit impôt exigible	(188)	(4 249)
Charge/produit impôt différé	1 164	627
Total de la charge	**976**	**(3 622)**

11.3. RAPPROCHEMENT ENTRE LA CHARGE D'IMPÔT TOTALE ET LA CHARGE D'IMPÔT THÉORIQUE

L'évolution des impôts différés actifs et passifs est la suivante :

(En millions de dirhams)	*1er semestre 2023*	*1er semestre 2022*
+Résultat net - Part du groupe	3 395	16 848
+Résultat net - Part des minoritaires	(37)	39
-Quote-part de résultat net des sociétés mise en équivalence	(409)	(902)
+/-Impôt de la période	(976)	3 622
Résultat comptable consolidé avant impôt	**1 972**	**19 607**
+/- Différences permanentes (1)	1 096	121
= Résultat fiscal consolidé	**3 068**	**19 727**
Taux d'imposition théorique (2)	35,00 %	22,54 %
=Impôt théorique	**(1 074)**	**(4 446)**
Déficits fiscaux		
Différence de taux d'impôt par rapport à OCP SA	(291)	53
Filiales non soumises à l'impôt	2 705	
Autres éléments	(363)	772
= charges d'impôts de l'exercice	**977**	**(3 622)**
dont		
impôt exigible	*(188)*	*(4 249)*
impôt différé	*1 165*	*627*

(1) Les principales différences permanentes sont les charges des exercices antérieurs, la charge pour redressement fiscal, les subventions et dons non déductibles et les revenus des titres de participation.
(2) Le taux d'impôt théorique tient compte du chiffre d'affaires local imposé à 31 % et de celui à l'exportation réalisé en devises imposé à 17,5 % A partir de décembre 2022 le taux d'impôt est 35 %

11.4. IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS ET PASSIFS

La ventilation par nature des impôts différés actifs et passifs est la suivante :

(En millions de dirhams)	*31 décembre 2022*	*Mouvement de l'activité en résultat*	*Mouvement de l'activité hors résultat*	*30 juin 2023*
Impôts différés actifs bruts	125	921		1 046
Impôts différés actifs nets	**125**	**921**		**1 046**
Impôts différés passifs	**590**	**(243)**	**239**	**586**

La ventilation par nature des impôts différés actifs et passifs est la suivante :

(En millions de Dirhams)	*30 juin 2023*	*31 décembre 2022*
Différences temporaires	2 346	2 279
Elimination des résultats internes	1 025	1 400
Immobilisations incorporelles	(822)	(674)
Immobilisations corporelles	20	20
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	49	49
Autres éléments de l'actif	(53)	(152)
Provisions pour avantages du personnel	1 617	1 617
Autres provisions	664	664
Autres éléments du passif	13	10
Déficits fiscaux reportables	523	376
Compensation	(4 336)	(5 464)
Total des impôts différés actifs	**1 046**	**125**

(En millions de Dirhams)	*30 juin 2023*	*31 décembre 2022*
Différences temporaires	3	3
Elimination des résultats internes	(224)	(244)
Immobilisations incorporelles	223	218
Immobilisations corporelles	7 235	6 851
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	49	49
Stocks	399	399
Autres éléments de l'actif	(484)	(450)
Autres provisions	(87)	(781)
Déficits fiscaux reportables	(311)	(326)
Autres	422	335
Compensation	(6 639)	(5 464)
Total des impôts différés passifs	**586**	**590**

Note 12 – Capitaux propres, dividendes et résultat par action

12.1. CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2023, le capital social s'élève à 8 288 millions de dirhams. Il est composé de 82 875 000 actions de valeur nominale de 100 dirhams. 729 300 actions OCP sont détenues par sa filiale SADV.

(En nombres d'action)	*Actions ordinaires*
En circulation au 1er Janvier 2023	**82 875 000**
Émissions en numéraire sur l'exercice	
En circulation au 30 juin 2023	**82 875 000**
Valeur nominale	**100 Dirhams**

12.2. DIVIDENDES

Les dividendes distribués au cours du premier semestre 2023 pour 9 219 millions de dirhams correspondent à un dividende net par action de 112,23 dirhams.

	30 juin 2023	*31 décembre 2022*
Montant du dividende (en millions de dirhams)	9 219	8 091
Montant du dividende par action (en dirhams)	112,23	98,50

12.3. RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe ajusté de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions composant le capital en circulation pendant l'exercice diminué des actions propres.

	1er semestre 2023	*1er semestre 2022*
Résulat net part du Groupe ajusté (en millions de dirhams)*	**3 182**	**16 654**
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation au cours de la période	82 875 000	82 875 000
Nombre moyen d'actions propres en circulation au cours de la période	729 300	729 300
Nombre d'actions pour le calcul du résultat	**82 145 700**	**82 145 700**
Résultat net de base et dilué par action (en dirhams)	**38,73**	**202,74**

(*) En application de la norme IAS 33.19 et 12, le résultat net part du Groupe ajusté prend en compte le coût du coupon attribuable aux porteurs de titres subordonnés émis par le groupe OCP (-213millions de dirhams)...

Note 13 – Relations avec les actionnaires

L'Etat marocain est actionnaire de l'OCP avec une part majoritaire de 94,12 %. Le groupe BCP en détient 5,00 %.

A ce titre, les actionnaires perçoivent des dividendes annuellement conformément à la politique de distribution de dividendes du Groupe. Les dividendes à verser sont proposés par le Conseil d'administration à l'Assemblée générale des actionnaires. Leur montant dépend de plusieurs paramètres notamment les bénéfices réalisés, les liquidités disponibles, la structure financière de la société ainsi que d'autres éléments qui peuvent être considérés comme pertinents par le Conseil d'administration.

Au même titre que toutes les sociétés résidentes au Maroc, l'OCP est soumis à la réglementation fiscale en vigueur qui impose le paiement de droits, taxes et impôts à l'Etat marocain.

Le tableau suivant indique les transactions réalisées avec l'Etat ou avec les entreprises sous contrôle étatique ainsi qu'avec BCP pour l'exercice 2022 et le premier semestre de 2023:

(En millions de dirhams)	*1er semestre 2023*		*1er semestre 2022*	
	État et entreprises sous le contrôle de l'Etat	*Autres actionnaires (BCP)*	*État et entreprises sous le contrôle de l'Etat*	*Autres actionnaires (BCP)*
Intérêts des placements	25	19	28	7
Coût d'utilités	493		576	
Autres charges d'exploitation	79		111	
Intérêts d'emprunts	4	64	6	16
Déductions des charges sociales	321		309	
Charges de transport ONCF	407		355	
Abonnement ONCF/cotisations forfaitaires	200		200	
Achats d'immobilisations et de stocks	446		23	

(En millions de dirhams)	*30 juin 2023*		*31 décembre 2022*	
	État et entreprises sous le contrôle de l'Etat	*Autres actionnaires (BCP)*	*État et entreprises sous le contrôle de l'Etat*	*Autres actionnaires (BCP)*
Dettes Commerciales	481		623	
Acomptes en cours (débiteurs)	46			
Autres créances et dettes (créditeurs)	185		396	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 274	1 343	1 151	919
Placements	1 000		2 500	
Emprunts	402	5 060	486	3 039

EY
Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Deloitte.

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

Aux Actionnaires de la société
OCP S.A.
2, Rue Al Abtal - Hay Erraha - Immeuble OCP
Casablanca

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2023

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état de la situation financière consolidée ci-joint de la Société OCP S.A. et ses filiales (groupe OCP) au 30 juin 2023 ainsi que du compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé, de l'état des variations des capitaux propres consolidés et l'état des flux de trésorerie consolidés au terme de la période close à cette date, et les notes aux états financiers consolidés intermédiaires contenant des informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément à la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ».

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. Nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints, n'ont pas été établis, dans tous leurs aspects significatifs, conformément à la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Casablanca, le 25 septembre 2023

Les Auditeurs Indépendants

ERNST & YOUNG

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
CASABLANCA

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

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

2 4, rue Al Abtal Hay Erraha 20 200 Casablanca Maroc
www ocpgroup ma