

OCP PUBLIE LES RÉSULTATS ANNUELS 2015

CASABLANCA, Maroc, 22 mars 2016 – OCP S.A. ("OCP" ou la "Société"), leader mondial de l'industrie des engrais, publie aujourd'hui ses résultats du 4ème trimestre et de l'exercice 2015.

CHIFFRES CLÉS 2015

- Hausse du chiffre d'affaires pour atteindre MAD 47 747 millions (US\$ 4,9 milliards) contre MAD 41 436 millions (US\$ 4,9 milliards) en 2014.
- Hausse de l'EBITDA pour s'établir à MAD 17 660 millions (US\$ 1,8 milliard) contre MAD 11 402 millions (US\$ 1,4 milliard) en 2014.
- Progression de la marge d'EBITDA qui s'élève à 37% contre 28% en 2014.
- Croissement des flux de trésorerie opérationnels ajustés à MAD 12 293 millions (ajustés du montant de l'externalisation de la caisse de retraite interne d'OCP) (US\$ 1,3 milliard) en 2015, par rapport à MAD 7 338 millions (US\$ 873 millions) en 2014.
- Le programme d'investissement se poursuit conformément aux prévisions, avec MAD 14 264 millions (US\$ 1,5 milliard) décaissés pendant l'année.

CHIFFRES CLÉS DU 4^{ÈME} TRIMESTRE 2015

- Le chiffre d'affaires du 4ème trimestre 2015 s'est maintenu par rapport à la même période en 2014, soit MAD 10 610 millions (US\$ 1,1 milliard) contre MAD 10 521 million (US\$ 1,2 milliard).
- L'EBITDA s'est accru au cours de la période pour atteindre MAD 3 737 millions (US\$ 377 millions), qui se compare à MAD 2 848 millions (US\$ 321 millions) à la même période de l'année dernière.
- La marge d'EBITDA s'est améliorée et s'élève à 35% contre 27% au quatrième trimestre 2014.

COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

« Nous avons réalisé en 2015 des marges parmi les plus élevées de l'industrie, ce qui démontre la réussite de notre stratégie, et conforte notre leadership au sein de l'industrie mondiale des phosphates. Comme nous l'avions prévu, le chiffre d'affaires en US dollars de l'année a été stable par rapport à 2014, quoiqu'en hausse en dirhams. Notre EBITDA s'est, quant à lui, apprécié par rapport à 2014, ainsi que la marge d'EBITDA qui s'établit en 2015 à 37%. Cette performance est due à nos économies d'échelle, à notre flexibilité commerciale ainsi qu'à nos efforts en matière de réduction des coûts, nous permettant de disposer d'un important levier opérationnel et d'améliorer notre rentabilité. » indique M. Mostafa Terrab, Président Directeur Général d'OCP.

« Le Groupe poursuit son effort d'optimisation de sa production et de réduction des coûts, grâce notamment à des investissements ciblés, à l'origine des résultats en amélioration enregistrés au 4ème trimestre. En effet, la marge d'EBITDA trimestrielle s'est établie à 35% contre 27% lors du 4ème trimestre 2014, fruit des économies de coûts dans le transport et l'énergie - avec la montée en charge du slurry pipeline - et de la baisse des prix des matières premières. Ces mêmes facteurs ont également permis l'accroissement de l'EBITDA en valeur absolue sur la période. En outre, notre programme d'investissement continue de renforcer notre flexibilité industrielle, nous permettant d'adapter rapidement notre mix-produit pour optimiser nos capacités et nos marges. »

« Grâce à près d'un siècle d'histoire industrielle, OCP a développé des avantages compétitifs robustes, qui permettent de traverser les turbulences du marché, tout en tirant le meilleur profit des fondamentaux de long-terme solides qu'offre l'industrie mondiale des phosphates. »

RÉSULTATS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS 2015

Le chiffre d'affaires de l'année 2015 a atteint MAD 47 747 millions (US\$ 4,9 milliards) contre MAD 41 436 millions (US\$ 4,9 milliards) en 2014. Cette hausse est le résultat de ventes en progression pour la roche et l'acide, qui a permis de largement compenser la baisse des ventes d'engrais. Durant l'année 2015, les résultats du Groupe ont bénéficié de prix en hausse pour la roche et l'acide, stables pour les engrais, ainsi qu'une demande indienne accrue et une hausse des volumes exportés vers l'Afrique. Ces éléments ont permis de compenser les effets de la baisse des importations brésiliennes couplée à la hausse des exportations chinoises. OCP a réussi à améliorer ses ventes de nouveaux produits, dans le sillage de son intégration verticale et de sa meilleure pénétration des marchés à forte croissance, notamment l'Afrique. En 2015, le marché africain a représenté 24% du total des engrais exportés, contre 13% seulement pour l'année précédente.

La marge brute s'est établie à MAD 33 674 millions (US\$ 3,5 milliards) comparée à MAD 26 505 millions (US\$ 3,2 milliards) l'année précédente, bénéficiant de la hausse du chiffre d'affaires ainsi que la baisse des coûts de matières premières.

L'EBITDA annuel a atteint MAD 17 660 millions (US\$ 1,8 milliard), en hausse par rapport à MAD 11 402 millions (US\$ 1,4 milliard) en 2014. Cette amélioration est due principalement à la croissance de la marge brute, de la hausse

de la production stockée, ainsi que les réductions de coûts supplémentaires dues au slurry pipeline et à un effet parité positif.

Le résultat opérationnel a pour sa part augmenté pour atteindre MAD 13 965 millions (US\$ 1,4 milliard) contre MAD 8 932 millions (US\$ 1,1 milliard) en 2014.

BILAN ET FLUX DE TRÉSORERIE 2015

La trésorerie disponible s'élevait à MAD 9 070 millions (US\$ 916 millions) au 31 décembre 2015. La dette nette s'établissait à MAD 35 247 millions

(US\$ 3,6 milliards) et le ratio dette nette/EBITDA était de 1,97 à fin décembre 2015.

Les flux de trésorerie générés par l'activité opérationnelle ajustés ont atteint MAD 12 293 millions (US\$ 1,3 milliard) en 2015, contre MAD 7 338 million (US\$ 873 millions) l'année précédente. Les dépenses d'investissement étaient de MAD 14 264 millions (US\$ 1,5 milliard) pour l'année 2015.

RÉSULTATS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS DU 4^{ÈME} TRIMESTRE 2015

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2015 était stable en comparaison avec le quatrième trimestre de 2014, et atteignait MAD 10 610 millions (US\$ 1,1 milliard), contre MAD 10 521 millions (US\$ 1,2 milliard) en 2014. Durant ce trimestre, la hausse du chiffre d'affaires de la roche a neutralisé la baisse enregistrée sur le chiffre d'affaires de l'acide et de l'engrais.

La marge brute atteignait MAD 7 769 millions (US\$ 786 millions), comparée à MAD 6 402 millions (US\$ 720 millions) au quatrième trimestre 2014.

L'EBITDA du quatrième trimestre s'est amélioré pour les mêmes raisons que pour l'EBITDA de l'année et s'élevait à MAD 3 737 millions (US\$ 377 millions), contre MAD 2 848 millions (US\$ 321 millions) au quatrième trimestre 2014.

Le résultat opérationnel du quatrième trimestre s'est apprécié à MAD 2 496 millions (US\$ 251 millions) contre MAD 2 432 millions (US\$ 276 millions) au quatrième trimestre de 2014.

FAITS MARQUANTS 2015

Le programme d'investissement lancé par OCP en 2008 se poursuit comme prévu, avec d'importantes réalisations en 2015 :

- Le Slurry Pipeline de Jorf Lasfar a contribué au renforcement de la structure des coûts du Groupe OCP en réduisant significativement les coûts de transport et d'énergie. En 2015, 6,5 millions de tonnes (Mt) de roche ont été transportées via le pipeline, soit plus du double transporté en 2014 (2,7 Mt), induisant une économie de coûts de MAD 0,8 milliard.
- La première unité intégrée d'engrais à Jorf Lasfar a été lancée au premier semestre 2015. Le lancement de la seconde unité devrait intervenir, pour sa part, mi-2016.
- La première ligne d'acide phosphorique adaptée pour l'utilisation de la pulpe de roche issue du pipeline a été lancée avec succès en septembre 2015.
- L'unité de dessalement d'eau de mer a démarré avec succès suite aux tests conduits en juillet 2015.

En avril 2015, OCP a levé avec succès un emprunt obligataire international d'un montant de US\$ 1 milliard sur une maturité de 10,5 ans et offrant un coupon de 4,5%. Les fonds sont dédiés au financement du plan d'investissements du Groupe.

RÉSUMÉ ET PRÉVISIONS

« Par sa position de leader du secteur avec l'accès à la réserve de phosphate la plus étendue au monde, OCP est un acteur unique sur le marché. Notre groupe bénéficie d'avantages compétitifs majeurs et durables - leadership en matière de coûts, agilité industrielle et commerciale, économies d'échelle significatives - qui lui permettent de surperformer le secteur, y compris dans des conditions de marché difficiles. Avec des clients répartis dans plus de 150 pays et une présence sur toute la chaîne de valeur, nous disposons de la flexibilité qui nous permet d'adapter efficacement notre mix-produit à la demande du marché. Par ailleurs, OCP tire profit des coûts de production de roche les plus bas du secteur, ce qui contribue à maintenir notre rentabilité à travers les cycles. Tous ces facteurs, différenciateurs-clés, permettront au Groupe de surpasser durablement la performance moyenne de l'industrie. »

« Selon nos projections, nous nous attendons à une amélioration graduelle en 2016, qui permettra un second semestre légèrement meilleur que le premier semestre. En dépit d'un contexte de marché dégradé, notre EBITDA devrait se stabiliser, soutenu par l'optimisation des coûts et les économies d'échelles permises par nos projets industriels en cours, tout en tirant profit de la baisse des prix de matières premières. »

« Le marché des phosphates a bénéficié et devrait continuer à tirer profit d'une relative stabilité par rapport aux autres matières premières, sous-tendu par les solides fondamentaux long-terme de l'offre et de la demande. La croissance de la demande en engrais phosphatés, notamment en Afrique, devrait largement absorber l'expansion prévue de notre capacité de production. Par ailleurs, la modularité de notre programme d'investissement permet encore plus de flexibilité et une allocation optimale de nos fonds. »

OCP s'inscrit dans un modèle de création de valeur fondé sur l'agilité commerciale du Groupe afin d'en optimiser les capacités et les marges. Portés par la réussite de notre programme d'investissement ainsi que par notre grande expérience industrielle, nous prévoyons de renforcer notre leadership dans les années à venir tout en restant à l'avant-garde de notre industrie. » a souligné M. Terrab.



OCP

www.ocpgroup.ma