

Communiqué de presse

Casablanca, 27 septembre 2023

OCP publie ses résultats à fin juin 2023

OCP S.A. ("OCP" ou "le Groupe"), acteur majeur de l'industrie des Engrais Phosphatés, publie aujourd'hui ses résultats pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2023.

COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

« Naviguant des conditions de marché moins favorables au cours du premier semestre de 2023, OCP a enregistré une hausse de ses volumes d'exportation d'Engrais Phosphatés et a réalisé des progrès substantiels dans ses programmes d'investissement qui visent à accroître la capacité de production et à promouvoir ses initiatives englobant les projets liés à l'eau et l'énergie solaire. Les variations de nos indicateurs financiers sur la période ont été impactées par plusieurs facteurs, dont principalement la baisse significative des prix après des conditions exceptionnelles en 2022. En outre, les achats différés de certains clients en vue de bénéficier de conditions tarifaires plus avantageuses, ont particulièrement affecté les ventes de Roche et d'Acide. Nous notons courant le troisième trimestre, une amélioration des prix conjuguée à une demande croissante, entraînant une reprise séquentielle de la performance d'OCP par rapport au deuxième trimestre.

Au cours du premier semestre de 2023, la réduction des prix par rapport aux niveaux records de 2022 a encouragé une reprise modérée de la demande, marquée par des reports d'achats - un phénomène couramment observé à la suite de périodes de hausse des prix substantielle. En parallèle, certains de nos clients ont épuisé les stocks accumulés en 2021 et 2022, tandis que d'autres ont ajusté leurs applications à la baisse en réponse à la réduction de subventions gouvernementales. Par ailleurs, la fermeture de certaines unités de production en Europe en 2022 a également pesé sur la demande d'Acide.

« OCP continue d'adopter une approche disciplinée et a donc soigneusement planifié des opérations de maintenance, se positionnant ainsi pour capitaliser sur la croissance prévue des volumes à venir. Cette anticipation s'aligne sur l'augmentation attendue de la demande au cours du second semestre » a noté Mostafa Terrab, Président Directeur Général.

CHIFFRES CLÉS AU PREMIER SEMESTRE 2023

- Le chiffre d'affaires au premier semestre 2023 a atteint 37 561 millions de dirhams, contre 56 018 millions de dirhams au premier semestre 2022.
- L'EBITDA s'est élevé à 7 673 millions de dirhams, contre 28 084 millions de dirhams réalisés un an plus tôt.
- Les dépenses d'investissement ont totalisé 12 029 millions de dirhams, comparées aux 7 850 millions de dirhams réalisés au cours de la même période en 2022.

PREMIER SEMESTRE 2023

- Résultats opérationnels et financiers

Les prix des Engrais Phosphatés ont poursuivi leur tendance à la baisse au cours du premier semestre de 2023, principalement en raison de retards d'approvisionnement, notamment au Brésil, où les agriculteurs prévoient de nouvelles réductions de prix. Ce phénomène a été amplifié par les fluctuations monétaires dans certaines régions. En outre, l'augmentation des volumes exportés de Chine au cours du deuxième trimestre a exercé une pression supplémentaire sur la diminution des prix. Parallèlement, les coûts des intrants, tels que le soufre et l'ammoniac, ont également connu une baisse au cours de la même période.

Au premier semestre 2023, le chiffre d'affaires d'OCP s'est élevé à 37 561 millions de dirhams contre 56 018 millions de dirhams enregistrés au cours de la même période de l'année précédente. Cette baisse reflète principalement la diminution des prix de vente dans toutes les catégories de produits par rapport aux niveaux de prix exceptionnels observés au premier semestre 2022, ce qui a entraîné des comparaisons moins favorables d'une année sur l'autre.

Le chiffre d'affaires des Engrais Phosphatés au premier semestre a enregistré une baisse de 27% par rapport à la même période de l'année précédente en monnaie locale, principalement impacté par la baisse des prix des Engrais Phosphatés. Cependant, cette baisse a été partiellement compensée par la hausse des volumes de vente, soutenue par l'amélioration de la demande d'une année sur l'autre, grâce à une meilleure accessibilité des Engrais Phosphatés pour les agriculteurs et des niveaux de demande plus faibles au cours du premier semestre 2022.

Le chiffre d'affaires de la Roche a affiché une baisse de 38 %, tandis que le chiffre d'affaires de l'Acide phosphorique a reculé de 61 % par rapport à la même période de l'année précédente en monnaie locale. Ces résultats s'expliquent principalement par la baisse des prix et la réduction des volumes d'exportation vers nos principales régions d'importation, en raison des conditions de marché défavorables et d'un excédent de stocks d'Engrais Phosphatés impactant les segments Roche et Acide. De plus, la réduction des subventions gouvernementales, notamment en Inde et en Indonésie, a incité à une rationalisation de l'utilisation du phosphate dans ces régions.

La marge brute pour la période s'est élevée à 18 500 millions de dirhams, comparativement à 37 976 millions de dirhams enregistrés l'année précédente. Cette réduction significative s'explique principalement par les stocks de matières premières constitués antérieurement à des coûts élevés ainsi que par l'accumulation importante de stocks en 2022.

L'EBITDA au premier semestre 2023 s'est élevé à 7 673 millions de dirhams, contre 28 084 millions de dirhams enregistrés un an plus tôt, générant une marge d'EBITDA de 20%.

- Bilan et flux de trésorerie

A fin juin 2023, la trésorerie et équivalents de trésorerie s'est élevée à 16 146 millions de dirhams.

La dette financière nette a atteint 61 991 millions de dirhams, avec un ratio de levier financier de 2,09x, qui se compare à 1,02x, affiché à fin Décembre 2022.

DÉVELOPPEMENTS RÉCENTS

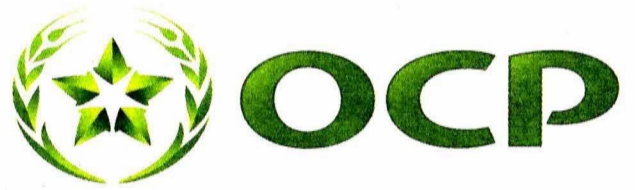
- **Réponse au Séisme :** Le Groupe OCP tient à exprimer sa gratitude face à la profonde préoccupation exprimée par les différentes parties prenantes à la suite du récent séisme au Maroc. Le Groupe est activement engagé dans les opérations de secours visant à soutenir les régions affectées et se réjouit de signaler qu'aucun de ses employés n'a été blessé et que ses opérations n'ont pas été perturbées.

En signe de notre engagement en matière de responsabilité sociale et de solidarité, le Groupe a fait un don exceptionnel d'un milliard de dirhams au fonds spécial dédié à atténuer l'impact du récent séisme au Maroc. Cette contribution exceptionnelle souligne notre soutien et notre solidarité vis-à-vis de l'effort national qui a résonné à l'échelle mondiale, ainsi que notre engagement à avoir un impact positif sur les communautés.

- **Droits compensateurs :** Le Groupe OCP a obtenu deux décisions favorables de la Cour du Commerce Internationale des États-Unis les 14 et 19 Septembre dans le cadre de l'appel interjeté contestant les droits compensateurs de 19,97% imposés par le Département du Commerce (DOC) sur les importations d'Engrais Phosphatés en provenance du Maroc vers les États-Unis ainsi que la détermination affirmative des préjudices causés par le Centre du Commerce International (ITC). OCP a en effet obtenu gain de cause sur plusieurs arguments présentés et se réjouit de continuer à coopérer pleinement avec le Département du Commerce (DOC) et le Centre du Commerce International (ITC) en vue de la réévaluation desdits droits compensateurs sur la base de la décision de la Cour.
- **Progrès dans la gestion de l'eau :** Au premier semestre 2023, le Groupe OCP a franchi d'importantes étapes dans son programme de gestion de l'eau. Des avancées significatives ont été réalisées dans la construction du pipeline d'eau à Jorf Lasfar, et le Groupe a réussi à mettre en service avec succès deux nouvelles usines de désalinisation.
- **Expansion de la capacité de production d'Engrais Phosphatés :** En mai 2023, le Groupe OCP a atteint une étape majeure en finalisant la première des trois nouvelles lignes de production d'Engrais Phosphatés. Une fois pleinement opérationnelles, chacune de ces nouvelles lignes ajoutera une capacité supplémentaire d'un million de tonnes de phosphates, renforçant davantage la position du Groupe sur le marché.

CONTACT

- Mme Ghita LARAKI
Responsable Relations Investisseurs
E-mail : G.laraki@ocpgroup.ma



ÉTATS FINANCIERS

Au 30 Juin 2023

www.ocpgroup.ma

Comptes consolidés au 30 juin 2023 en normes comptables internationales IFRS

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. Cette décision est conforme aux dispositions de l'avis n° 5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26 mai 2005 et à celles de l'article III, paragraphe 2 de la circulaire de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC).

L'ensemble des états financiers consolidés et les notes annexes sont consultables sur le site internet suivant :

<https://www.ocpgroup.ma/fr/investors/Resultats-financiers>

Note 1 - Principes comptables

1.1. BASES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

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

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels du Groupe OCP au 30 juin 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 1^{ER} 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 - Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture

2.1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

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'accroître sa production d'engrais vert.

2.2 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.

Note 3- États financiers consolidés

3.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE L'EXERCICE

(En millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Produits des activités ordinaires	37 561	56 018
Production stockée	(1 604)	8 577
Achats consommés	(17 457)	(26 618)
Charges externes	(4 306)	(4 767)
Charges de personnel	(5 652)	(5 771)
Impôts et taxes	(225)	(216)
Résultats des co-entreprises	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	(4 222)	(3 794)
Résultat opérationnel récurrent	3 451	24 289
Autres produits et charges non récurrents	(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	(1 230)	(1 040)
Résultat de change sur dettes et créances financières	1 527	(2 057)
Autres produits et charges financiers	(338)	(264)
Résultat financier	(41)	(3 361)
Résultat avant impôt	2 381	20 509
Impôts sur résultat	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	38,73	202,74

3.2 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(En millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Resultat net	3 357	16 888
Écarts actuariels	(53)	(262)
Impôts	16	53
Éléments 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	3 624	16 006
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>3 673</i>	<i>15 967</i>
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>(37)</i>	<i>39</i>

* 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.

3.3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

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

(En millions de dirhams)	30 juin 2023	31 décembre 2022
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts et dettes financières courants	19 831	10 136
Provisions courantes	640	587
Dettes commerciales	19 566	20 306
Autres passifs courants	19 406	16 953
Total passifs courants	59 443	47 982
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières non courants	62 312	59 877
Provisions non courantes pour avantages au personnel	4 447	5 169
Autres provisions non courantes	1 647	1 231
Passifs d'impôt différé	586	590
Autres passifs non courants	9	12
Total passifs non courants	69 000	66 880
Capitaux propres part du groupe		
Capital social	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

3.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions de dirhams)	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		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 fournisseurs	(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 actionnaires 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	18 557	8 003	8 003
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	16 146	17 842	18 557
Variation de la trésorerie nette	(2 410)	9 839	10 554

3.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En millions de dirhams)	Capital social	Primes liées au capital	Écart 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 2^{ème} 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 1^{er} 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 ⁽⁴⁾	Actifs à la juste valeur par capitaux propres ⁽⁵⁾	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

⁽⁴⁾ 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.

⁽⁵⁾ 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

Note 4 - Périmètre de consolidation et variation du périmètre

4.1 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
Phosboucrac	Maroc	MAD	IG	100	IG	100
Activité Industrielle-Chimie						
Nutricrops - Holding	Maroc	MAD	Mère Chimie (IG)	100,00	Mère 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
Ingenierie 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 Phosboucrac	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	IG	100,00
BIDRA Innovation Ventures Fund*	Etats-Unis	USD	IG	100,00	IG	100,00
INNOVX*	Maroc	MAD	IG	100,00	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 Jamaï - SPJ	Maroc	MAD	IG	75,61	IG	75,61
Société Hôtelière de Benguerir*	Maroc	MAD	IG	100,00	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
Compagnie Marocaine de Transport et d'Affrètements 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.

4.2 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 Benguéir 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 Benguéir. 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 Benguéir.
- 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'agriculture et des mines. Les projets innovants pourront bénéficier de l'accompagnement L'objectif est d'accompagner les startups innovantes dans les domaines de l'énergie, de l'eau, de financier et de l'expertise de Bidra, l'OCP et l'UM6P, dans les domaines précités, afin de répondre aux challenges actuels et futurs



Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Deloitte.

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

OCP S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES CONSOLIDES ETABLIE AU 30 JUIN 2023**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société OCP S.A. et ses filiales (Groupe OCP) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés, l'état des flux de trésorerie consolidés et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MMAD 105.036 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 3.357.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe OCP établis au 30 juin 2023, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.


Casablanca, le 25 septembre 2023

Les Auditeurs Indépendants

ERNST & YOUNG


ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 CASABLANCA -
Tél: 0522 22 22 47 34 - Fax: 0522 22 22 47 34
Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

DELOITTE AUDIT


Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59
Sakina BENSOUA KORACHI
Associée

BILAN (ACTIF)

(En Dirhams)	1 ^{er} semestre 2023			31 décembre 2022
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	9 554 292 831	7 703 801 362	1 850 491 469	2 324 321 017
Frais préliminaires	10 371 535		10 371 535	9 591 052
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 091 340 488	7 531 461 681	1 559 878 808	2 021 675 283
Primes de remboursement des obligations	452 580 807	172 339 681	280 241 126	293 054 682
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	5 741 209 052	1 718 883 948	4 022 325 104	3 929 605 005
Immobilisation en recherche et développement	300 776 612	234 482 908	66 293 704	78 066 027
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	604 147 270	473 567 104	130 580 167	57 424 260
Fonds commercial	1 100 648 153		1 100 648 153	1 100 648 153
Autres immobilisations incorporelles	3 735 637 017	1 010 833 937	2 724 803 080	2 693 466 564
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	151 134 489 156	75 047 625 229	76 086 863 927	71 712 288 395
Terrains	3 860 643 147	1 201 607 650	2 659 035 496	2 675 884 738
Constructions	37 217 152 885	17 151 458 510	20 065 694 375	21 062 055 118
Installations techniques matériel et outillage	68 412 866 448	53 087 459 083	15 325 407 365	16 961 297 322
Matériel de transport	388 777 642	358 275 922	30 501 721	33 165 099
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 719 167 636	1 462 929 640	256 237 996	293 052 076
Autres immobilisations corporelles	12 567 131 694	1 785 894 424	10 781 237 270	9 149 307 463
Immobilisations corporelles en cours	26 968 749 704		26 968 749 704	21 537 526 579
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	25 913 508 332	909 652 753	25 003 855 579	23 045 656 923
Prêts immobilisés	228 520 297	26 000	228 494 297	251 894 607
Autres créances financières	130 550 001	464 060	130 085 941	130 037 791
Titres de participation	25 554 438 033	909 162 692	24 645 275 341	22 663 724 525
Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	4 130 739 337		4 130 739 337	6 371 521 020
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement	4 130 739 337		4 130 739 337	6 371 521 020
TOTAL I (A+B+C+D+E)	196 474 238 708	85 379 963 292	111 094 275 416	107 383 392 360
STOCKS (F)	14 659 996 307	2 254 818 087	12 405 178 220	16 779 830 719
Marchandises	24 423 711		24 423 711	59 489 834
Matières et fournitures consommables	4 859 865 288	1 858 468 369	3 001 396 919	6 023 144 601
Produits en cours	3 450 198 705		3 450 198 705	3 581 980 458
Produits intermédiaires et produits résiduels	1 294 331 673	326 299 399	968 032 274	1 086 285 318
Produits finis	5 031 176 930	70 050 319	4 961 126 611	6 028 930 507
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	55 363 930 213	1 556 365 159	53 807 565 055	53 683 222 511
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	10 724 168 784		10 724 168 784	10 662 804 644
Clients et comptes rattachés	25 048 149 611	1 515 695 526	23 532 454 085	25 609 059 119
Personnel	70 608 752	1 029 231	69 579 522	60 839 514
Organismes sociaux	1 525 734 240	35 110 367	1 490 623 873	1 389 539 428
État (Compte d'impôts et taxes)	7 734 457 432		7 734 457 432	3 071 763 312
Autres débiteurs	9 352 357 349	4 530 035	9 347 827 314	12 861 478 962
Comptes de régularisation, Actif	908 454 045		908 454 045	27 737 531
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	9 416 462 966		9 416 462 966	7 807 054 342
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	601 839 700		601 839 700	210 497 936
TOTAL II (F+G+H+I)	80 042 229 186	3 811 183 246	76 231 045 940	78 480 605 507
TRESORERIE-ACTIF	6 293 855 551		6 293 855 551	4 626 255 916
Chèques et valeurs à encaisser	-20 139 105		-20 139 105	110 134 496
Banques, TG et CCP	6 313 276 600		6 313 276 600	4 515 577 988
Caisses, régies d'avances et accreditifs	718 056		718 056	543 432
TOTAL III	6 293 855 551		6 293 855 551	4 626 255 916
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	282 810 323 445	89 191 146 538	193 619 176 908	190 490 253 784

BILAN (PASSIF)

(En Dirhams)	1 ^{er} semestre 2023	31 décembre 2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou personnel (1)	8 287 500 000	8 287 500 000
moins;actionnaires capital souscrit non appelé capital appelé dont versé	-	-
Prime d'émission de fusion d'apport	18 697 810 117	18 697 810 117
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserve légale	828 750 000	828 750 000
Autres réserves	34 513 340 000	26 972 000 000
Report à nouveau (2)	3 884	571 809
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
Résultat net de l'exercice	-7 908 542 566	16 841 833 326
Total des capitaux Propres (A)	54 418 861 435	71 628 465 252
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subventions d'investissements	-	-
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	72 627 309 006	67 427 755 038
Emprunts obligataires	43 468 978 437	45 392 806 131
Crédits gouvernementaux et crédits acheteurs	-	-
Crédits financiers	29 158 330 569	22 034 948 908
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	7 425 200 057	7 978 452 888
Provisions pour risques	2 629 322 928	2 515 655 788
Provisions pour charges	452 660 541	452 660 541
Engagements sociaux	4 343 216 587	5 010 136 559
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	128 072 702	
Augmentation des créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes de financement	128 072 702	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	134 599 443 199	147 034 673 178
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	54 505 862 002	42 655 161 583
Fournisseurs et comptes rattachés	24 542 304 935	20 736 068 062
Clients créditeurs, avances et acomptes	6 708 052 016	8 308 406 807
Personnel	1 124 840 273	774 444 691
Organismes sociaux	1 530 479 626	1 695 062 648
Etat - Impôts et taxes	2 650 886 387	4 514 217 442
Comptes d'associés	8 771 649 484	-
Autres créanciers	8 671 337 571	6 157 954 870
Comptes de régularisation-passif	506 311 709	469 007 064
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	979 298 222	574 040 876
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (H)	34 573 485	226 378 146
TOTAL II (F+G+H)	55 519 733 708	43 455 580 606
TRÉSORERIE-PASSIF		
Crédits d'escompte	-	-
Crédits de trésorerie	-	-
Banques (soldes créditeurs)	3 500 000 000	-
TOTAL III	3 500 000 000	
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	193 619 176 908	190 490 253 784

(1) capital personnel débiteur (2) bénéficiaire(+) déficitaire (-)

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES

(En Dirhams)	Opérations		TOTALUX	
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	1 ^{er} semestre 2023 3+2+1	1 ^{er} semestre 2022
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	128 485 623		128 485 623	786 037 978
Ventes de biens & services produits	33 629 764 795	-219 772 610	33 409 992 186	60 574 876 987
Chiffre d'affaires	33 758 250 419	-219 772 610	33 538 477 809	61 360 914 964
Variation de stocks de produits (+-)(1)	-1 344 372 597		-1 344 372 597	3 288 672 694
Immobilisations produites par l'Ese pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation transferts de charges	2 457 335 414	4 672 110	2 462 007 524	2 215 105 075
TOTAL I	34 871 213 236	-215 100 499	34 656 112 736	66 864 692 733
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	126 224 400		126 224 400	1 027 225 483
Achats consommés (2) de matières et fournitures	16 463 444 394	742 122	16 464 186 517	26 435 847 060
Autres charges externes	12 471 153 652	8 031 740	12 479 185 392	10 692 705 851
Impôts et taxes	117 244 076	67 898	117 311 974	112 091 444
Charges de personnel	4 720 580 438	163 963	4 720 744 401	4 980 681 954
Autres charges d'exploitation				72 000
Dotations d'exploitation	6 198 696 242	340 994 013	5 857 702 229	6 108 356 436
TOTAL II	40 097 343 203	-331 988 290	39 765 354 914	49 356 980 227
RÉSULTAT D'EXPLOITATION III (I-II)			-5 109 242 178	17 507 712 506
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	624 341 587		624 341 587	609 608 654
Gains de change	597 534 985	444 375	597 979 360	333 937 931
Intérêts et autres produits financiers	371 392 619		371 392 619	283 406 494
Reprises financières; transferts de charges	2 023 806 038		2 023 806 038	572 567 040
TOTAL IV	3 617 075 228	444 375	3 617 519 604	1 799 520 120
CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	1 605 246 856		1 605 246 856	1 339 658 738
Pertes de change	944 952 695	530 880	945 483 575	965 612 687
Autres charges financières	117 196		117 196	
Dotations financières	1 975 956 028		1 975 956 028	927 569 863
TOTAL V	4 526 272 776	530 880	4 526 803 656	3 232 841 288
RÉSULTAT FINANCIER VI (IV-V)			-909 284 053	-1 433 321 169
RÉSULTAT COURANT VII (III+VI)			-6 018 526 231	16 074 391 337
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	1 306 734 867	15 896 732	1 322 631 600	3 116 850 230
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	164 027 115	3 586 372	167 613 488	239 907 707
Reprises non courantes; transferts de charges	24 536 494		24 536 494	1 980 734
TOTAL VIII	1 495 298 477	19 483 105	1 514 781 581	3 358 738 671
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 409 103 520		1 409 103 520	579 793 817
Subventions accordées	715 090 898		715 090 898	615 271 889
Autres charges non courantes	787 619 672	60 775	787 680 446	727 917 412
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	404 959 478		404 959 478	61 839 000
TOTAL IX	3 316 773 568	60 775	3 316 834 342	1 984 822 118
RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-1 802 052 761	1 373 916 554
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			-7 820 578 991	17 448 307 891
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS XII			87 963 575	3 977 432 760
RÉSULTAT NET (XI-XII)			-7 908 542 566	13 470 875 131
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			39 788 413 921	72 022 951 524
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			47 696 956 487	58 552 076 393
RÉSULTAT NET (total des produits-total des charges)			-7 908 542 566	13 470 875 131

(1) Variation de stock : Stock final - stock initial, augmentation (+), diminution (-)

(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

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

(En Dirhams)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
1-Ventes de marchandises (en l'état)	128 485 623	786 037 978
2-Achats revendus de marchandises	126 224 400	1 027 225 483
I-MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT (1-2)	2 261 223	-241 187 505
II-PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	32 065 619 589	63 863 549 681
3-Ventes de biens et services produits	33 409 992 186	60 574 876 987
4-Variation stocks de produits	-1 344 372 597	3 288 672 694
5-Immobilisations et articles codifiés produits par l'entreprise pour elle-même		
III-CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	28 943 371 909	37 128 552 911
6-Achats consommés de matières et fournitures	16 464 186 517	26 435 847 060
7-Autres charges externes	12 479 185 392	10 692 705 851
IV-VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	3 124 508 903	26 493 809 264
+ Subventions d'exploitation		
- Impôts et taxes	117 311 974	112 091 444
- Charges de personnel	4 720 744 401	4 980 681 954
V-EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	-1 713 547 473	21 401 035 867
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
+ Autres produits d'exploitation		72 000
- Autres charges d'exploitation		
+ Reprises d'exploitation et transferts de charges	2 462 007 524	2 215 105 075
- Dotations d'exploitation	5 857 702 229	6 108 356 436
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	-5 109 242 178	17 507 712 506
+ RÉSULTAT FINANCIER	-909 284 053	-1 433 321 169
RÉSULTAT COURANT (+OU-)	-6 018 526 231	16 074 391 337
+ RÉSULTAT NON COURANT	-1 802 052 761	1 373 916 554
- IMPÔT SUR LES RÉSULTATS	87 963 575	3 977 432 760
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	-7 908 542 566	13 470 875 131

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

(En Dirhams)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Résultat net de l'exercice	-7 908 542 566	13 470 875 131
Bénéfice +		13 470 875 131
Perte -	-7 908 542 566	
+ Dotations d'exploitation (1)	3 625 314 922	4 150 339 518
+ Dotations financières (1)	1 374 116 328	833 686 690
+ Dotations non courantes (1)	404 959 478	61 839 000
- Reprises d'exploitation (2)	920 000	10 548 585
- Reprises financières (2)	1 665 203 257	437 910 286
- Reprises non courantes (2) (3)	24 536 494	1 980 734
- Produits des cessions d'immobilisations	1 322 631 600	3 099 825 548
+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations sorties	1 409 103 520	579 793 817
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	-4 108 339 668	15 546 269 001
- Distribution de bénéfices	9 301 061 250	8 163 187 500
AUTOFINANCEMENT	-13 409 400 918	7 383 081 501

(1) A l'exclusion des dotations:

- D'exploitation relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie ;
- Financières relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie ;
- Non courantes relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.

(2) A l'exclusion des reprises:

- D'exploitation relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie ;
- Financières relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie ;
- Non courantes relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.

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

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

(En Dirhams)	1 ^{er} semestre 2023 a	Exercice 2022 b	Variation a - b	
			Emplois	Ressources
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	23 505 167 783	39 651 280 818	16 146 113 035	
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	20 711 312 232	35 025 024 902		14 313 712 669
TRÉSORERIE NETTE (actif-passif) = (A - B)	2 793 855 551	4 626 255 916	-1 832 400 365	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

(En Dirhams)	1 ^{er} semestre 2023		Exercice 2022	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Autofinancement (A)	13 409 400 918			15 695 138 466
Cessions et réductions d'immobilisations (B)		1 322 631 600		6 357 513 135
Augmentation des capitaux propres et provisions durables (C)		325 853 725		580 973 450
Augmentation des dettes de financement (D)		9 374 807 700		10 591 013 988
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	13 409 400 918	11 023 293 025		33 224 639 039
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	10 993 427 736		17 368 794 245	
Remboursement des capitaux propres (F)				
Provisions durables pour risques et charges (G)	955 629 056		1 291 728 357	
Remboursement des dettes de financement (H)	1 806 399 348		3 127 522 874	
Emplois en non valeurs (I)	4 549 002		379 775 847	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H+I)	13 760 005 141		22 167 821 323	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		14 313 712 669	8 823 581 341	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE		1 832 400 365	2 233 236 375	
TOTAL GÉNÉRAL	27 169 406 060	27 169 406 060	33 224 639 039	33 224 639 039

TABLEAU DES PROVISIONS

(En Dirhams)	Montant début période	Dotations			Part patronale part salariale capitalisation et virement	Reprises			Montant fin période	
		D exploitation	Financières	Non courantes		D exploitation	Financières	Non courantes		
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	909 652 753								909 652 753	
2 Provisions réglementées										
3 Provisions durables pour risques & charges	7 978 452 888		1 361 302 773	404 959 478	325 853 725	1 665 203 257	24 536 494	955 629 056	7 425 200 057	
SOUS TOTAL (A)	8 888 105 641		1 361 302 773	404 959 478	325 853 725	1 665 203 257	24 536 494	955 629 056	8 334 852 809	
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	3 806 935 398	2 218 471 725				2 214 223 877			3 811 183 246	
5 Provisions pour risques & charges										
Provisions pour pertes de change	210 497 936		601 839 700			210 497 936			601 839 700	
Provisions pour risques et charges	363 542 941	13 915 581							377 458 522	
6 Provisions pour dépréciation des comptes trésorerie										
SOUS TOTAL (B)	4 380 976 274	2 232 387 307	601 839 700			2 214 223 877	210 497 936		4 790 481 467	
TOTAL (A+B)	13 269 081 915	2 232 387 307	1 963 142 472	404 959 478	325 853 725	2 214 223 877	1 875 701 193	24 536 494	955 629 056	13 125 334 277

ÉTAT DES DÉROGATIONS (ÉTAT A2)

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I/ DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX :		
Principe de spécialisation des exercices	Suite à la saisine du Comité de Veille Economique au CNC et conformément à l'avis numéro 13 du CNC en date du 29 Avril 2020, les cotisations au Fonds spécial Covid-19 ont fait l'objet d'étalement en charges à répartir sur plusieurs exercices	Comptabilisation de 3 milliards MAD en charges à répartir en 2020 et comptabilisation d'un amortissement de 1/5ème en dotations d'exploitation pour un montant semestriel de 300 Millions MAD au titre du premier semestre 2023
II/ DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION :		
III/ DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE		

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

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

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL

(En dirhams)	1 ^{er} Semestre 2022	1 ^{er} Semestre 2023
Chiffre d'affaires	61 360 914 964	33 538 477 809



Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Deloitte.

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

OCP S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2023**

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société OCP S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 54.418.861 compte tenu d'une perte nette de KMAD 7.908.543, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société établis au 30 juin 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina BENSOU DA KORACHI
Associée