

# COMPTES SOCIAUX OCP SA



## BILAN ACTIF

ACTIF (en Mad)	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR (A)</b>	<b>781 753 820,70</b>	<b>221 952 211,28</b>	<b>559 801 609,42</b>	<b>135 556 398,07</b>
Frais préliminaires				763 982,54
Charges à répartir sur plusieurs exercices	517 744 268,65	211 584 561,47	306 159 707,18	134 792 415,53
Primes de remboursement des obligations	264 009 552,05	10 367 649,81	253 641 902,24	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>1 547 035 842,20</b>	<b>146 151 605,41</b>	<b>1 400 884 236,79</b>	<b>1 321 492 330,34</b>
Immobilisations en recherche et développement	16 109 523,69	12 832 803,41	3 276 720,28	5 684 705,58
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	148 254 717,77	125 868 319,17	22 386 398,60	13 376 302,36
Fonds commercial	1 100 648 153,42		1 100 648 153,42	1 100 648 153,42
Autres immobilisations incorporelles	282 023 447,32	7 450 482,83	274 572 964,49	201 783 168,98
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>101 431 415 691,22</b>	<b>26 281 855 307,59</b>	<b>75 149 560 383,63</b>	<b>59 105 261 163,59</b>
Terrains	3 504 667 718,80	837 936 758,75	2 666 730 960,05	2 439 199 656,57
Constructions	13 873 786 764,78	7 125 314 497,02	6 748 472 267,76	5 816 367 232,69
Installations techniques, matériel et outillage	42 298 264 558,76	17 341 473 789,41	24 956 790 769,35	20 020 944 610,24
Matériel de transport	324 363 930,44	257 868 865,69	66 495 064,75	45 939 214,09
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	756 018 835,11	601 461 616,65	154 557 218,46	129 825 457,84
Autres immobilisations corporelles	215 859 397,31	117 799 780,07	98 059 617,24	127 240 993,67
Immobilisations corporelles en cours	40 458 454 486,02		40 458 454 486,02	30 525 743 998,49
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>6 683 292 285,64</b>	<b>166 237 737,90</b>	<b>6 517 054 547,74</b>	<b>6 469 656 970,77</b>
Prêts immobilisés	13 335 129,71	2 034 231,64	11 300 898,07	10 659 787,60
Autres créances financières	110 555 731,50	1 011 767,60	109 543 963,90	106 182 642,42
Titres de participation	6 559 401 424,43	163 191 738,66	6 396 209 685,77	6 352 814 540,75
Autres titres immobilisés				
<b>ÉCARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	<b>2 117 265 115,83</b>		<b>2 117 265 115,83</b>	<b>84 123 446,26</b>
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières	2 117 265 115,83		2 117 265 115,83	84 123 446,26
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>112 560 762 755,59</b>	<b>26 816 196 862,18</b>	<b>85 744 565 893,41</b>	<b>67 116 090 309,03</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>8 560 363 017,17</b>	<b>1 208 895 649,83</b>	<b>7 351 467 367,34</b>	<b>6 748 618 359,68</b>
Marchandises				
Matières et fournitures	4 780 780 503,54	1 204 189 685,59	3 576 590 817,95	3 316 007 396,90
Produits en cours	1 887 124 193,44	304 780,14	1 886 819 413,30	1 442 146 509,91
Produits intermédiaires et produits résiduels	652 331 788,35		652 331 788,35	446 356 455,00
Produits finis	1 240 126 531,84	4 401 184,10	1 235 725 347,74	1 544 107 997,87
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT(G)</b>	<b>29 369 240 785,23</b>	<b>253 801 885,11</b>	<b>29 115 438 900,12</b>	<b>24 554 744 867,83</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	5 390 949 128,79		5 390 949 128,79	6 189 147 735,98
Clients et comptes rattachés	7 837 266 212,17	151 414 639,56	7 685 851 572,61	4 798 110 366,68
Personnel	66 014 029,01	27 688 220,60	38 325 808,41	26 520 845,88
Organismes sociaux	589 776 418,43		589 776 418,43	629 977 605,93
État (Comptes d'impôts et taxes)	14 235 228 416,66		14 235 228 416,66	11 796 538 316,41
Comptes filiales du Groupe OCP				
Autres débiteurs	1 202 364 978,83	74 699 024,95	1 127 665 953,88	1 001 302 145,72
Comptes de régularisation, Actif	47 641 601,34		47 641 601,34	113 147 851,23
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b>	<b>8 677 243 822,35</b>		<b>8 677 243 822,35</b>	<b>5 696 776 309,69</b>
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>32 823 523,44</b>		<b>32 823 523,44</b>	<b>24 225 491,47</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>46 639 671 148,19</b>	<b>1 462 697 534,94</b>	<b>45 176 973 613,25</b>	<b>37 024 365 028,67</b>
<b>TRÉSORERIE - ACTIF</b>	<b>2 114 608 821,36</b>		<b>2 114 608 821,36</b>	<b>547 908 797,63</b>
Chèques et valeurs à encaisser	154 520 187,44		154 520 187,44	35 369 248,81
Banques, T.G. et C.C.P.	1 959 280 810,89		1 959 280 810,89	511 304 827,68
Caisses, Régies d'avances et accreditifs	807 823,03		807 823,03	1 234 721,14
<b>TOTAL III</b>	<b>2 114 608 821,36</b>		<b>2 114 608 821,36</b>	<b>547 908 797,63</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>161 315 042 725,14</b>	<b>28 278 894 397,12</b>	<b>133 036 148 328,02</b>	<b>104 688 364 135,33</b>

## BILAN PASSIF

PASSIF (en Mad)	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital, fonds de dotation	8 287 500 000,00	8 287 500 000,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
Primes d'émission, de fusion d'apport	18 697 810 117,31	18 697 810 117,31
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	828 750 000,00	828 750 000,00
Autres réserves	28 825 400 000,00	26 190 400 000,00
Report à nouveau	190 857,09	71 404 951,17
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	6 315 877 256,79	6 313 879 655,92
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>62 955 528 231,19</b>	<b>60 389 744 724,40</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>37 316 437 961,64</b>	<b>16 880 135 824,46</b>
Emprunts obligataires	18 777 465 000,00	2 000 000 000,00
Crédits gouvernementaux et crédits acheteurs	721 130 306,58	805 893 773,59
Crédits financiers	17 817 842 655,06	14 074 242 050,87
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>4 905 924 479,25</b>	<b>9 439 515 211,47</b>
Provisions pour risques	724 856 031,10	396 328 526,26
Provisions pour charges	217 802 505,50	134 967 524,27
Engagements sociaux	3 963 265 942,65	8 908 219 160,94
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>82 365 238,48</b>	<b>313 490 040,44</b>
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	82 365 238,48	313 490 040,44
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>105 260 255 910,56</b>	<b>86 178 434 811,34</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>27 616 558 133,98</b>	<b>17 230 622 299,54</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	12 551 442 070,58	8 989 656 099,79
Clients crédateurs, avances et acomptes	813 860 257,55	857 675 276,93
Personnel	823 289 658,12	646 091 650,75
Organismes sociaux	1 155 001 701,94	948 768 749,08
État - Impôts et taxes	478 021 229,23	514 756 529,87
Autres créanciers	11 478 384 877,03	5 151 984 852,33
Comptes de régularisation-passif	316 558 339,53	121 689 140,79
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>56 153 167,77</b>	<b>25 747 188,65</b>
<b>ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (ÉLÉMENTS CIRCULANT) (H)</b>	<b>103 180 135,61</b>	<b>22 319 141,30</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>27 775 891 437,36</b>	<b>17 278 688 629,49</b>
<b>TRÉSORERIE - PASSIF</b>	<b>980,10</b>	<b>386 789 705,07</b>
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (solde crédateur)	980,10	386 789 705,07
<b>TOTAL III</b>	<b>980,10</b>	<b>386 789 705,07</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL I+II+III</b>	<b>133 036 148 328,02</b>	<b>104 688 364 135,33</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (EN MAD)

NATURE	OPÉRATIONS		TOTAUX	TOTAUX
	PROPRES À L'EXERCICE 1	CONCERNANT EXERCICES PRÉCÉDENTS 2	DE L'EXERCICE 3=2+1	EXERCICES PRÉCÉDENTS
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	17 470 795,00	67 291,37	17 538 086,37	229 946 063,63
Ventes de biens & services produits	39 204 299 230,42	94 270 784,60	39 298 570 015,02	36 883 595 870,65
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>39 221 770 025,42</b>	<b>94 338 075,97</b>	<b>39 316 108 101,39</b>	<b>37 113 541 934,28</b>
Variation de stocks de produits (+)-(1)	275 721 696,82		275 721 696,82	-417 956 450,53
Immobilisations produites par l'Esse pour elle-même	-41 284,00		-41 284,00	
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	52 500,00		52 500,00	
Reprises d'exploitation transferts de charges	1 204 667 455,14	5 604 718,14	1 210 272 173,28	1 459 310 655,17
<b>TOTAL I</b>	<b>40 702 170 393,38</b>	<b>99 942 794,11</b>	<b>40 802 113 187,49</b>	<b>38 154 896 138,92</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus (2) de marchandises	14 072 234,13		14 072 234,13	156 548 784,33
Achats consommés (2) de matières et fournitures	15 526 159 302,60	2 104 319,25	15 528 263 621,85	13 504 765 375,75
Autres charges externes	7 345 306 668,71	33 933 887,12	7 379 240 555,83	7 652 248 445,34
Impôts et taxes	219 306 310,58	-13 301 728,85	206 004 581,73	213 432 536,05
Charges de personnel	6 435 324 130,72	-3 865 574,68	6 431 458 556,04	6 634 514 544,86
Autres charges d'exploitation	8 026 408,82		8 026 408,82	38 512 141,72
Dotations d'exploitation	4 264 566 630,89	104 805 003,72	4 369 371 634,61	4 007 379 168,75
<b>TOTAL II</b>	<b>33 812 761 686,45</b>	<b>123 675 906,56</b>	<b>33 936 437 593,01</b>	<b>32 207 400 996,80</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II=III)</b>			<b>6 865 675 594,48</b>	<b>5 947 495 142,12</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	286 955 226,00		286 955 226,00	101 242 096,00
Gains de change	770 413 693,96	61 596,71	770 475 290,67	444 921 946,30
Intérêts et autres produits financiers	451 283 392,44	1 896 139,57	453 179 532,01	673 821 506,90
Reprises financières; transferts de charges	1 287 216 072,71		1 287 216 072,71	109 516 303,37
<b>TOTAL IV</b>	<b>2 795 868 385,11</b>	<b>1 957 736,28</b>	<b>2 797 826 121,39</b>	<b>1 329 501 852,57</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>				
Charges d'intérêts	1 447 741 856,66	822 018,36	1 448 563 875,02	604 996 154,90
Pertes de change	260 898 626,41	2 990 037,60	263 888 664,01	457 706 931,98
Autres charges financières	-2 437 070,16		-2 437 070,16	-485 266,02
Dotations financières	481 461 602,46		481 461 602,46	108 348 937,73
<b>TOTAL V</b>	<b>2 187 665 015,37</b>	<b>3 812 055,96</b>	<b>2 191 477 071,33</b>	<b>1 170 566 758,59</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (IV-V=VI)</b>			<b>606 349 050,06</b>	<b>158 935 093,98</b>
<b>RÉSULTAT COURANT (III+VI=VII)</b>			<b>7 472 024 644,54</b>	<b>6 106 430 236,10</b>
<b>RÉSULTAT COURANT (REPORTS)</b>			<b>7 472 024 644,54</b>	<b>6 106 430 236,10</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations	500 901 807,75	-1 588 656,77	499 313 150,98	84 558 947,94
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	512 731 119,95	75 620 641,14	588 351 761,09	2 679 783 099,61
Reprises non courantes; transferts de charges	4 165 275 697,94		4 165 275 697,94	174 312 263,27
<b>TOTAL VIII</b>	<b>5 178 908 625,64</b>	<b>74 031 984,37</b>	<b>5 252 940 610,01</b>	<b>2 938 654 310,82</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	204 872 892,96	-780 769,61	204 092 123,35	84 388 710,33
Subventions accordées	243 319 100,86		243 319 100,86	144 946 032,03
Autres charges non courantes	4 503 368 714,31	4 707 867,82	4 508 076 582,13	487 088 947,25
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	160 758 765,42		160 758 765,42	37 197 212,39
<b>TOTAL IX</b>	<b>5 112 319 473,55</b>	<b>3 927 098,21</b>	<b>5 116 246 571,76</b>	<b>753 620 902,00</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>136 694 038,25</b>	<b>2 185 033 408,82</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>			<b>7 608 718 682,79</b>	<b>8 291 463 644,92</b>
<b>IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>			<b>1 292 841 426,00</b>	<b>1 977 583 989,00</b>
<b>RÉSULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>6 315 877 256,79</b>	<b>6 313 879 655,92</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>48 852 879 918,89</b>	<b>42 423 052 302,31</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>42 537 002 662,10</b>	<b>36 109 172 646,39</b>
<b>RÉSULTAT NET(TOTAL DES PRODUITS-TOTAL DES CHARGES)</b>			<b>6 315 877 256,79</b>	<b>6 313 879 655,92</b>

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

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

## ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

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

NATURE	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
Ventes de marchandises (en l'état)	17 538 086,37	229 946 063,63
Achats revendus de marchandises	14 072 234,13	156 548 784,33
<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT (I)</b>	<b>3 465 852,24</b>	<b>73 397 279,30</b>
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5) (II)</b>	<b>39 574 250 427,84</b>	<b>36 465 639 420,12</b>
Ventes de biens et services produits	39 298 570 015,02	36 883 595 870,65
Variation stocks de produits	275 721 696,82	-417 956 450,53
Immobilisations et articles codifiés produites par l'entreprise pour elle - même	-41 284,00	0,00
<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)</b>	<b>22 907 504 177,68</b>	<b>21 157 013 821,09</b>
Achats consommés de matières et fournitures	15 528 263 621,85	13 504 765 375,75
Autres charges externes	7 379 240 555,83	7 652 248 445,34
<b>VALEUR AJOUTÉE (II+III-III)</b>	<b>16 670 212 102,40</b>	<b>15 382 022 878,33</b>
Subventions d'exploitation	0,00	0,00
Impôts et taxes	206 004 581,73	213 432 536,05
Charges de personnel	6 431 458 556,04	6 634 514 544,86
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>10 032 748 964,63</b>	<b>8 534 075 797,42</b>
<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>		
Autres produits d'exploitation	52 500,00	0,00
Autres charges d'exploitation	8 026 408,82	38 512 141,72
Reprises d'exploitation : transferts de charges	1 210 272 173,28	1 459 310 655,17
Dotations d'exploitation	4 369 371 634,61	4 007 379 168,75
Production d'articles codifiés mis en stocks		
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)</b>	<b>6 865 675 594,48</b>	<b>5 947 495 142,12</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>606 349 050,06</b>	<b>158 935 093,98</b>
<b>RÉSULTAT COURANT (+ OU -)</b>	<b>7 472 024 644,54</b>	<b>6 106 430 236,10</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>136 694 038,25</b>	<b>2 185 033 408,82</b>
<b>IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>1 292 841 426,00</b>	<b>1 977 583 989,00</b>
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)</b>	<b>6 315 877 256,79</b>	<b>6 313 879 655,92</b>

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

NATURE	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>6 315 877 256,79</b>	<b>6 313 879 655,92</b>
Bénéfice +	6 315 877 256,79	6 313 879 655,92
Perte -		
Dotations d'exploitation (1)	3 089 183 010,56	2 786 125 053,68
Dotations financières (1)	448 638 123,25	84 123 446,26
Dotations non courantes (1)	128 511 969,08	37 197 212,39
Reprises d'exploitation (2)	5 201 124,49	5 204 543,21
Reprises financières (2)	84 123 446,26	52 252 133,64
Reprises non courantes (2) (3)	4 165 275 697,94	128 802 757,94
Produits des cessions d'immobilisations	499 313 150,98	84 558 947,94
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations sorties	204 092 123,35	84 388 710,33
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>5 432 389 063,36</b>	<b>9 034 895 695,85</b>
Distributions de bénéfices	3 750 093 750,00	6 250 432 500,00
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>1 682 295 313,36</b>	<b>2 784 463 195,85</b>

(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 Mad)

MASSES	EXERCICE A	EXERCICE PREC. B	VARIATION A-B	
			EMPLOIS	RESSOURCES
<b>FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)</b>	<b>19 515 690 017,15</b>	<b>19 906 795 491,74</b>	<b>391 105 474,59</b>	
<b>BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)</b>	<b>17 401 082 175,89</b>	<b>19 745 676 399,18</b>		<b>2 344 594 223,29</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = (A - B)</b>	<b>2 114 607 841,26</b>	<b>161 119 092,56</b>	<b>1 953 488 748,70</b>	

### II - EMPLOIS ET RESSOURCES (En Mad)

MASSES	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
AUTOFINANCEMENT (A)		1 682 295 313,36		2 784 463 195,85
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		503 693 453,41		89 816 560,74
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		20 519 788 665,65		5 603 667 910,40
<b>TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>22 705 777 432,42</b>		<b>8 477 947 666,99</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	19 431 538 796,31		20 037 042 373,11	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (G)	833 064 968,94		3 197 449 312,93	
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (H)	2 347 752 999,98		1 670 532 497,59	
EMPLOIS EN NON VALEURS (I)	484 526 141,78		90 403 607,78	
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H+I)</b>	<b>23 096 882 907,01</b>		<b>24 995 427 791,41</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>		<b>2 344 594 223,29</b>		<b>15 021 767 094,17</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>1 953 488 748,70</b>			<b>1 495 713 030,25</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>25 050 371 655,71</b>	<b>25 050 371 655,71</b>	<b>24 995 427 791,41</b>	<b>24 995 427 791,41</b>

## ÉTAT DES DÉROGATIONS

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I/ DÉROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX :		<b>NÉANT</b>
II/ DÉROGATIONS AUX MÉTHODES D'ÉVALUATION :		

## ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I/ CHANGEMENTS AFFECTANT LES MÉTHODES D'ÉVALUATION :	Compte tenu de l'évolution et la diversité des sources de financements affectées aux projets d'investissements, pour cet exercice, les frais financiers spécifiques de préfinancement relatifs aux immobilisations corporelles ayant un délai d'acquisition supérieur à un an ont été inclus dans le coût d'entrée de ces immobilisations.	Les frais financiers inclus dans le coût des immobilisations corporelles de cette période totalisent 1,18 Milliards MAD
«Activation des frais financiers dans le coût d'acquisition des immobilisations corporelles		
II/ CHANGEMENTS AFFECTANT LES RÈGLES DE PRÉSENTATION :		<b>NÉANT</b>
- Aucun changement		

## TABLEAU DES PROVISIONS (EN MAD)

NATURE	MONTANT DÉBUT EXERCICE	DOTATIONS			PART PATRONALE PART SALARIALE CAPITALISATION ET VIREMENT	REPRISES			PAIEMENTS ET RÉGULARISATIONS	MONTANT FIN EXERCICE
		D'EXPLOITATION	FINANCIÈRES	NON COURANTES		D'EXPLOITATION	FINANCIÈRES	NON COURANTES		
1. PROVISIONS P/DÉPREC.DE L'ACTIF IMMOBILISE	135 251 010,42		30 986 727,48							166 237 737,90
2. PROVISIONS RÉGLEMENTÉES										
3. PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES	9 439 515 211,47	37 525,09	407 283 745,96	128 511 969,08	(345 576 769,61)		84 123 446,26	4 152 235 557,14	487 488 199,33	4 905 924 479,25
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>9 574 766 221,89</b>	<b>37 525,09</b>	<b>438 270 473,44</b>	<b>128 511 969,08</b>	<b>(345 576 769,61)</b>		<b>84 123 446,26</b>	<b>4 152 235 557,14</b>	<b>487 488 199,33</b>	<b>5 072 162 217,15</b>
4. PROVISIONS P/DÉPRÉCIATION DE L'ACTIF CIRCULANT(hors trésorerie)	1 348 399 194,31	1 257 977 039,02		32 246 796,34			1 175 925 494,73			1 462 697 534,94
5. PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES										
Provisions pour pertes de change	24 225 491,47		32 823 479,21					24 225 491,47		32 823 479,21
Provisions pour risques et charges	1 521 697,19	22 211 585,03					403 593,66			23 329 688,56
6. PROVISIONS P/DÉPRÉCIATION DES COMPTES TRÉSORERIE										
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>1 374 146 382,97</b>	<b>1 280 188 624,05</b>	<b>32 823 479,21</b>	<b>32 246 796,34</b>			<b>1 176 329 088,39</b>	<b>24 225 491,47</b>		<b>1 518 850 702,71</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>10 948 912 604,86</b>	<b>1 280 226 149,14</b>	<b>471 093 952,65</b>	<b>160 758 765,42</b>	<b>(345 576 769,61)</b>		<b>1 176 329 088,39</b>	<b>108 348 937,73</b>	<b>487 488 199,33</b>	<b>6 591 012 919,86</b>

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES (EN MAD)

NATURE	MONTANT BRUT DÉBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN D'EXERCICE
		ACQUISITION	PROD. DE L'ENTREPRISE P/ELLE MEME	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS (A)	331 391 707,56	484 526 141,78		59 026 942,80		-92 426 988,90	-763 982,54	781 753 820,70
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 455 347 288,68	79 631 822,16		12 056 731,36				1 547 035 842,20
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	82 656 291 329,47	19 101 644 635,02		973 417 625,77	-256 200 581,65		-1 043 737 317,39	101 431 415 691,22
<b>TOTAL : (A+B+C)</b>	<b>84 443 030 325,71</b>	<b>19 665 802 598,96</b>		<b>1 044 501 299,93</b>	<b>-256 200 581,65</b>	<b>-92 426 988,90</b>	<b>-1 044 501 299,93</b>	<b>103 760 205 354,12</b>

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	SECTEUR D'ACTIVITÉ	DEV	CAPITAL SOCIAL (EN DEVISE)	PARTICIPATION (EN %)	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL	PROVISIONS	VALEUR COMPTABLE NETTE	EXTRAIT DES DERNIERS ÉTATS DE SYNTHÈSE DE LA STE ÉMETTRICE			PRODUITS INSCRITS AU CPC DE L'EXERCICE
								DATE DE CLÔTURE	SITUATION NETTE	RÉSULTAT NET	
<b>* SOCIÉTÉS MAROCAINES</b>											
- IMACID	CHIMIE	MAD	619 998 000,00	33,33	206 666 000,00	0,00	206 666 000,00	31-déc-14	762 793 794,48	90 087 159,94	83 699 730,00
- EMAPHOS	CHIMIE	MAD	180 000 000,00	33,33	60 000 000,00	0,00	60 000 000,00	31-déc-14	550 098 724,78	241 555 873,90	61 680 000,00
- PAKISTAN MAROC PHOSPHORE	CHIMIE	MAD	800 000 000,00	50,00	400 000 000,00	0,00	400 000 000,00	31-déc-14	582 269 809,72	64 878 705,15	
- JORF FERTILIZER COMPANY V	CHIMIE	MAD	900 000 000,00	100,00	755 128 000,00	0,00	755 128 000,00	31-déc-14	352 349 356,27	-66 540 442,69	
- PHOSPHATES DE BOUCRAA	MINES	MAD	1 000 000 000,00	100,00	1 398 960 000,00	0,00	1 398 960 000,00	31-déc-14	6 028 386 359,03	809 856 216,34	
- CERPHOS	ÉTUDES	MAD	2 000 000,00	100,00	139 890 000,00	139 890 000,00	0,00	31-déc-14	-1 586 194,59	-3 391 429,73	
- SMESI	ENGINEERING	MAD	20 000 000,00	100,00	15 481 912,80	15 481 912,80	0,00	31-déc-14	-24 977 520,22	-562 449,23	
- SOTREG	TRANSPORT	MAD	56 000 000,00	100,00	225 000 000,00	0,00	225 000 000,00	31-déc-14	261 293 329,19	23 042 090,69	100 000 000,00
- COMATAM	MARITIME	MAD	300 000,00	100,00	300 000,00	0,00	300 000,00	31-déc-14	781 104,78	-26 812,00	
- GPFCE	FINANCIER	MAD	300 000,00	100,00	300 000,00	12 585,91	287 414,09	31-déc-14	165 596,51	-14 312,00	
- BCP	BANCAIRE	MAD	1 731 419 000,00	4,21	832 839 682,50	0,00	832 839 682,50	31-déc-14	24 343 086 000,00	1 725 620 000,00	41 575 496,00
- OCP SERVICES	IMMOBILIER/SERVICES	MAD	2 000 000,00	100,00	2 000 000,00	1 686 637,51	313 362,49	31-déc-14	-13 238 497,13	-1 496 193,81	
- FONDATION SOCIALE GROUPE OCP	SOCIAL	MAD	100 000,00	100,00	100 000,00	0,00	100 000,00	31-déc-14	79 000,00	-3 000,00	
- SIDETSA	TOURISTIQUE	MAD	6 100 000,00	25,00	1 525 000,00	1 525 000,00	0,00				
- STE D'EXPL.PYROTINES DE KETARA	MINES	MAD	35 000 000,00	12,00	4 200 000,00	4 200 000,00	0,00				
- STOZ	TOURISME	MAD	1 000 000,00	35,00	350 000,00	350 000,00	0,00	31-déc-00	190 283,67	-3 415,00	
- STE CIVILE & IMM.DE LA MAISON D'ÉTUDIANTS DE PARIS	IMMOBILIER	MAD	258 000,00	17,00	45 000,00	45 000,00	0,00				
- JESA	ENGINEERING	MAD	45 000 000,00	50,00	22 500 000,00	0,00	22 500 000,00	31-déc-14	525 874 357,40	163 699 001,58	
- DuPont OCP Opérations Consulting	CONSEIL	MAD	50 000 000,00	50,00	25 000 000,00	0,00	25 000 000,00	31-déc-14	31 071 718,17	-11 236 461,73	
- OCP, INNOVATION FUND FOR AGRICULTURE (OIFFA)	FONDS D'INVESTISSEMENT	MAD	200 000 000,00	100,00	200 000 000,00	0,00	200 000 000,00	31-déc-14	200 223 143,40	3 918 334,88	
- SOCIÉTÉ D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT VERT (SADV)	PROMOTION IMMOBILIÈRE	MAD	865 000 000,00	100,00	865 000 000,00	0,00	865 000 000,00	31-déc-14	843 016 935,88	12 001 157,33	
- SOCIÉTÉ D'AMÉNAGEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT DE MAZAGAN	PROMOTION IMMOBILIÈRE	MAD	608 382 000,00	51,00	310 274 800,00	0,00	310 274 800,00	31-déc-14	595 413 354,74	-5 669 261,26	
- JORF FERTILIZER COMPANY I	CHIMIE	MAD	1 000 000 000,00	100,00	250 000 000,00	0,00	250 000 000,00	31-déc-14	235 690 452,05	-2 861 909,59	
<b>TOTAL (A)</b>					<b>5 715 560 395,30</b>	<b>163 191 136,22</b>	<b>5 552 369 259,08</b>				<b>286 955 226,00</b>
<b>* SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES</b>											
- STE LEJONC ET CIE	IMMOBILIER	EUR	6 213 338,00	100,00	69 272 336,69		69 272 336,69	31-déc-14	5 496 740,32 €	-392 389,71 €	
- STE DE TRANSP.& D'AFFRET.-STAR	MARITIME	EUR	84 500,00	100,00	524 472,00		524 472,00	31-déc-12	-752 695,00 €	664 223,00 €	
- STE CHIMIQUE PRAYON RUPEL (PRAYON)	INDUSTRIEL	EUR	43 000 000,00	50,00	164 724 140,34		164 724 140,34	31-déc-14	68 351 000,00 €	22 446 000,00 €	
- ZUARI MAROC PHOSPHORE Lmtd(ZMPL)	ENGRAIS	ROUPIE	3 596 324 560,00	50,00	403 740 176,27		403 740 176,27	31-mars-14	2 977 461 000 ROUPIE	1 196 000 ROUPIE	
- SETUNISIENNE DES ENGRAIS PULVERISÉS (STEP)	ENGRAIS	DIN	35 000,00	1,40	602,44	602,44	0,00				
- MAISON DES MINES DES PONTS ET CHAUSSEES	IMMOBILIER	EUR	60 000,00	0,25	1 000,00		1 000,00				
- OCP DE ARGENTINA	BUREAU REPRESENTATION	ARS	5 000 000,00	100,00	9 577 773,89		9 577 773,89	31-déc-13	3 476 167,37 ARS	84 322,45 ARS	
- OCP INTERNATIONAL	BUREAU REPRESENTATION	EUR	18 674 362,00	100,00	196 000 527,50		196 000 527,50	31-déc-14	17 959 749,00 €	-188 380,00 €	
<b>TOTAL (B)</b>					<b>843 841 029,13</b>	<b>602,44</b>	<b>843 840 426,69</b>				<b>0,00</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (A+B)</b>					<b>6 559 401 424,43</b>	<b>163 191 738,66</b>	<b>6 396 209 685,77</b>				<b>286 955 226,00</b>

## TABLEAU DES CRÉANCES (EN MAD)

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			C/V DES MONTANTS EN DEVISES*	AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ÉCHUES ET NON RECOUVRÉES		MONTANTS VIS AVIS DE L'ÉTAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR LES EFFETS
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>123 890 861,21</b>	<b>88 051 904,48</b>	<b>35 838 956,73</b>		<b>104 635 125,00</b>		<b>106 821 678,67</b>	
PRÊTS IMMOBILISÉS	13 335 129,71	11 060 172,98	2 274 956,73					
AUTRES CRÉANCES FINANCIÈRES	110 555 731,50	76 991 731,50	33 564 000,00		104 635 125,00		106 821 678,67	
<b>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>29 369 240 785,23</b>	<b>700 506 235,23</b>	<b>28 668 734 550,00</b>	<b>153 338 032,91</b>	<b>7 198 786 095,32</b>	<b>14 476 825 714,46</b>	<b>4 585 757 974,29</b>	<b>292 402 205,44</b>
FOURNISSEURS DÉBITEURS, AVANCES ET ACOMPTÉ	5 390 949 128,79		5 390 949 128,79		2 923 457 778,65		108 813 625,76	
CLIENTS, ARMATEURS ET COMPTES RAT-TACHES	7 837 266 212,17		7 837 266 212,17	153 338 032,91	4 191 393 733,99	127 406 213,40	3 219 292 109,06	292 402 205,44
PERSONNEL	66 014 029,01		66 014 029,01					
ORGANISMES SOCIAUX	589 776 418,43		589 776 418,43			114 191 084,40	501 066 036,08	
ÉTAT (IMPÔTS ET TAXES)	14 235 228 416,66		14 235 228 416,66			14 235 228 416,66		
AUTRES DÉBITEURS	1 202 364 978,83	700 506 235,23	501 858 743,60		83 934 582,68		756 586 203,39	
COMPTES DE RÉGULARISATION -ACTIF-	47 641 601,34		47 641 601,34					

## TABLEAU DES DETTES (EN MAD)

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			C/V DES MONTANTS EN DEVISES*	AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ÉCHUES ET NON RECOUVRÉES		MONTANTS VIS AVIS DE L'ÉTAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR LES EFFETS
<b>DETTES DE FINANCEMENT</b>	<b>37 316 437 961,64</b>	<b>34 024 994 856,86</b>	<b>3 291 443 104,78</b>	<b>0,00</b>	<b>27 501 221 844,42</b>	<b>0,00</b>	<b>250 000 000,00</b>	
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	18 777 465 000,00	18 777 465 000,00			16 777 465 000,00			
AUTRES DETTES DE FINANCEMENT	18 538 972 961,64	15 247 529 856,86	3 291 443 104,78		10 723 756 844,42		250 000 000,00	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>27 616 558 133,98</b>	<b>0,00</b>	<b>27 616 558 133,98</b>	<b>0,00</b>	<b>2 142 807 869,01</b>	<b>7 300 276 135,33</b>	<b>5 070 454 282,44</b>	
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	12 551 442 070,58		12 551 442 070,58		1 793 370 857,21	543 993 751,34	2 658 580 343,01	
CLIENTS, ARMATEURS AVANCÉS ET ACOMPTÉ	813 860 257,55		813 860 257,55		312 624 681,25		175 919 680,50	
PERSONNEL	823 289 658,12		823 289 658,12					
ORGANISMES SOCIAUX	1 155 001 701,94		1 155 001 701,94		730 843,98	117 151 374,34	788 417 858,07	
ÉTAT (IMPÔTS ET TAXES)	478 021 229,23		478 021 229,23			478 021 229,23		
AUTRES CRÉANCIERS	11 478 384 877,03		11 478 384 877,03		36 081 486,57	6 161 109 780,42	1 447 536 400,86	
COMPTES DE RÉGULARISATION -PASSIF-	316 558 339,53		316 558 339,53					

## MONTANTS DES SURETES RÉELLES DONNÉES OU REÇUES (EN MAD)

TIERS CRÉDITEURS OU TIERS DÉBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE REÇUE À LA DATE DE CLÔTURE
<b>SURETES DONNÉES</b>					
<b>SURETES REÇUES</b>					
	185 851,00	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES PERSONNEL OCP			94 593,54

## ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL (EN MAD)

ENGAGEMENTS DONNÉS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRÉCÉDENT
Engagement par signature auprès des banques: Crédits documentaires	1 219 037 021,54	2 471 970 317,97
Avals et cautions: Caution bancaire	80 000 000,00	80 000 000,00
Engagement de prise de participation	750 000 000,00	1 500 000 000,00
<b>TOTAL(1)</b>	<b>2 049 037 021,54</b>	<b>4 051 970 317,97</b>

ENGAGEMENTS REÇUS	MONTANT EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRÉCÉDENT
Engagement par signature : Emprunts garantis par l'État Marocain	707 183 599,32	787 033 443,36
Engagement par signature des établissements financiers : Emprunts non utilisés	4 437 898 809,96	7 650 821 744,00
Autres engagements et garanties reçues sur contrats et marchés	6 905 234 380,39	7 681 774 516,14
<b>TOTAL(2)</b>	<b>12 050 316 789,66</b>	<b>16 119 629 703,50</b>

(\*1) HORS ENGAGEMENTS DE LEASING REÇUS POUR 108 MILLIONS DHS

## PASSIFS ÉVENTUELS

NÉANT



### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DE LA SOCIÉTÉ OCP S.A. COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

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 provisoire de la société OCP S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et une sélection de notes annexes relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 62 955 528 231,19 dont un bénéfice net de MAD 6 315 677 256,79 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'état A3 qui expose un changement de méthodes comptables, relatif à l'activation en coût d'entrée des immobilisations corporelles des frais financiers spécifiques à leur préfinancement et dont l'effet a été d'augmenter la valeur des immobilisations corporelles au 31 décembre 2014 de MMAD 1 178.

Casablanca, le 19 mars 2015.

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG  
Abdelmejjid FAIZ  
Associé

DELOITTE AUDIT  
Ahmed BENABDELKHALEK  
Associé