



BILAN - ACTIF

(En dirhams)	31 décembre 2018			31 décembre 2017
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR (A)	5 081 020 718,82	1 817 631 764,06	3 263 388 954,76	750 401 954,87
Frais préliminaires	1 280 706,00		1 280 706,00	1 894 576,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 692 665 180,77	1 703 396 696,06	2 989 268 484,71	447 390 409,35
Primes de remboursement des obligations	387 074 832,05	114 235 068,00	272 839 764,05	301 116 969,52
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	2 020 614 293,98	353 083 248,47	1 667 531 045,51	1 536 757 179,19
Immobilisations en recherche et développement	71 990 085,88	30 787 378,23	41 202 707,65	43 314 559,61
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	296 498 050,35	241 832 722,92	54 665 327,43	65 222 736,88
Fonds commercial	1 100 648 153,42		1 100 648 153,42	1 100 648 153,42
Autres immobilisations incorporelles	551 478 004,33	80 463 147,32	471 014 857,01	327 571 729,28
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	116 666 237 998,09	46 951 591 380,48	69 714 646 617,61	67 724 265 784,04
Terrains	3 809 797 646,07	1 026 709 172,05	2 783 088 474,02	2 820 816 639,80
Constructions	28 722 805 185,99	10 411 585 244,63	18 311 219 941,36	14 134 116 914,98
Installations techniques, matériel et outillage	62 587 901 790,78	33 979 118 758,30	28 608 783 032,48	36 744 359 641,33
Matériel de transport	405 247 448,40	353 177 750,58	52 069 697,82	66 029 364,93
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 158 382 077,96	849 347 788,86	309 034 289,10	297 692 811,48
Autres immobilisations corporelles	1 375 080 766,77	331 652 666,06	1 043 428 100,71	1 286 890 357,72
Immobilisations corporelles en cours	18 607 023 082,12		18 607 023 082,12	12 374 360 053,80
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	17 295 350 863,13	974 325 210,29	16 321 025 652,84	15 495 738 060,28
Prêts immobilisés	45 464 348,11	26 000,00	45 438 348,11	14 769 220,78
Autres créances financières	43 422 426,92	464 060,42	42 958 366,50	55 177 166,50
Titres de participation	17 206 464 088,10	973 835 149,87	16 232 628 938,23	15 425 791 673,00
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	3 161 564 615,24		3 161 564 615,24	2 701 031 947,13
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières	3 161 564 615,24		3 161 564 615,24	2 701 031 947,13
TOTAL I (A+B+C+D+E)	144 224 788 489,26	50 096 631 603,30	94 128 156 885,96	88 208 194 925,51
STOCKS (F)	11 833 876 865,69	1 646 456 118,25	10 187 420 747,44	8 162 522 739,89
Marchandises	73 408 854,45		73 408 854,45	
Matières et fournitures	5 292 139 865,73	1 560 721 760,08	3 731 418 105,65	2 726 728 614,93
Produits en cours	3 821 981 971,62		3 821 981 971,62	3 415 735 339,54
Produits intermédiaires et produits résiduels	802 754 913,93		802 754 913,93	409 653 202,45
Produits finis	1 843 591 259,96	85 734 358,17	1 757 856 901,79	1 610 405 582,97
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	40 714 882 343,79	315 167 229,18	40 399 715 114,61	50 005 191 470,41
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	3 841 261 176,12		3 841 261 176,12	2 795 150 768,56
Clients et comptes rattachés	16 645 730 805,08	292 910 763,63	16 352 820 041,45	9 084 321 314,84
Personnel	63 979 074,33	1 029 230,64	62 949 843,69	44 040 600,33
Organismes sociaux	836 662 557,45	16 697 200,00	819 965 357,45	666 277 122,76
Etat (Comptes d'impôts et taxes)	2 864 416 998,03		2 864 416 998,03	17 672 280 736,98
Autres débiteurs	16 403 201 725,28	4 530 034,91	16 398 671 690,37	19 731 458 352,73
Comptes de régularisation, Actif	59 630 007,50		59 630 007,50	11 662 574,21
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	19 072 877 088,09		19 072 877 088,09	7 307 264 705,40
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	20 596 290,20		20 596 290,20	102 203 327,51
TOTAL II (F+G+H+I)	71 642 232 587,77	1 961 623 347,43	69 680 609 240,34	65 577 182 243,21
TRESORERIE - ACTIF	2 722 069 663,29		2 722 069 663,29	2 335 279 074,99
Chèques et valeurs à encaisser	87 792 149,79		87 792 149,79	112 013 267,21
Banques, T.G. et C.C.P.	2 633 512 706,57		2 633 512 706,57	2 222 458 425,44
Caisses, Régies d'avances et accreditifs	764 806,93		764 806,93	807 382,34
TOTAL III	2 722 069 663,29		2 722 069 663,29	2 335 279 074,99
TOTAL GENERAL I+II+III	218 589 090 740,32	52 058 254 950,73	166 530 835 789,59	156 120 656 243,71

BILAN - PASSIF

(En dirhams)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
CAPITAUX PROPRES		
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
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	828 750 000,00	828 750 000,00
Autres réserves	35 674 000 000,00	37 660 000 000,00
Report à nouveau	958 031,95	664 601,61
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	2 418 779 231,84	514 632 180,34
TOTAL CAPITAUX PROPRES (A)	65 907 797 381,10	65 989 356 899,26
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	66 502 034 925,44	58 559 933 955,31
Emprunts obligataires	37 261 675 000,00	33 583 517 500,00
Crédits gouvernementaux et crédits acheteurs	439 659 334,95	590 885 104,95
Crédits financiers	28 800 700 590,49	24 385 531 350,36
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	6 063 239 761,74	5 410 379 954,68
Provisions pour risques	1 338 672 505,84	1 027 470 437,89
Provisions pour charges	307 473 669,07	294 510 457,39
Engagements sociaux	4 417 093 586,83	4 088 399 059,40
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	540 482 700,71	824 272 628,09
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	540 482 700,71	824 272 628,09
TOTAL I (A+B+C+D+E)	139 013 554 768,99	130 783 943 437,34
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	26 804 972 303,98	24 812 185 511,70
Fournisseurs et comptes rattachés	14 636 147 708,17	14 152 372 895,36
Clients créditeurs, avances et acomptes	873 200 507,47	1 694 240 554,96
Personnel	459 404 180,58	478 177 030,54
Organismes sociaux	1 343 019 445,43	1 421 866 365,86
Etat - Impôts et taxes	767 861 477,94	1 395 734 697,24
Comptes d'associés		
Autres créanciers	8 136 532 740,63	5 227 256 175,87
Comptes de régularisation-passif	588 806 243,76	442 537 791,87
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	279 316 501,78	351 180 497,28
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	51 104 986,52	29 766 777,89
TOTAL II (F+G+H)	27 135 393 792,28	25 193 132 786,87
TRESORERIE - PASSIF	381 887 228,32	143 580 019,50
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (solde créditeur)	381 887 228,32	143 580 019,50
TOTAL III	381 887 228,32	143 580 019,50
TOTAL GENERAL I+II+III	166 530 835 789,59	156 120 656 243,71

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(En dirhams)	OPERATIONS		Totaux	Totaux
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	Exercice 2018 3=2+1	Exercice 2017
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	247 173 572,73		247 173 572,73	315 699 595,04
Ventes de biens & services produits	51 113 156 373,33	21 223 846,67	51 134 380 220,00	46 375 981 479,20
Chiffre d'affaires	51 360 329 946,06	21 223 846,67	51 381 553 792,73	46 691 681 074,24
Variation de stocks de produits (+)-(1)	809 367 539,36		809 367 539,36	81 472 477,05
Immobilisations produites par l'Ese pour elle-même				(32 400,00)
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation		(2 466 632,74)	(2 466 632,74)	100 000,00
Reprises d'exploitation transferts de charges	2 301 624 997,28		2 301 624 997,28	1 795 122 821,11
TOTAL I	54 471 322 482,70	18 757 213,93	54 490 079 696,63	48 568 343 972,40
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	155 092 417,35		155 092 417,35	307 165 304,38
Achats consommés (2) de matières et fournitures	22 969 485 928,27	33 149 506,86	23 002 635 435,13	20 046 032 671,39
Autres charges externes	9 386 919 932,70	47 618 859,88	9 434 538 792,58	8 312 465 593,06
Impôts et taxes	234 360 618,75	5 137 830,86	239 498 449,61	213 997 203,38
Charges de personnel	7 683 142 305,37	517 292,54	7 683 659 597,91	7 320 560 684,56
Autres charges d'exploitation	658 879,14		658 879,14	1 138 612,55
Dotations d'exploitation	8 205 776 682,75	40 810 509,13	8 246 587 191,88	9 201 477 146,76
TOTAL II	48 635 436 764,33	127 233 999,27	48 762 670 763,60	45 402 837 216,08
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			5 727 408 933,03	3 165 506 756,32
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	404 001 927,37		404 001 927,37	214 918 500,22
Gains de change	509 133 994,84	11 322,22	509 145 317,06	520 532 304,45
Intérêts et autres produits financiers	878 918 100,08	462 927,23	879 381 027,31	578 162 916,64
Reprises financières ; transferts de charges	1 525 902 575,39		1 525 902 575,39	2 464 980 309,75
TOTAL IV	3 317 956 597,68	474 249,45	3 318 430 847,13	3 778 594 031,06
CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	2 876 981 128,15	7 080,19	2 876 988 208,34	2 629 301 125,86
Pertes de change	546 771 421,99	1 602 113,78	548 373 535,77	669 602 982,63
Autres charges financières		3 982 466,47	3 982 466,47	89 822,09
Dotations financières	1 422 842 511,40		1 422 842 511,40	948 907 822,25
TOTAL V	4 846 595 061,54	5 591 660,44	4 852 186 721,98	4 247 901 752,83
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			(1 533 755 874,85)	(469 307 721,77)
RESULTAT COURANT (III+VI)			4 193 653 058,18	2 696 199 034,55
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	811 494 004,77		811 494 004,77	847 380 075,75
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	1 059 232 867,34	68 588 122,97	1 127 820 990,31	64 640 816,12
Reprises non courantes; transferts de charges	117 091 753,71		117 091 753,71	9 181 399,80
TOTAL VIII	1 987 818 625,82	68 588 122,97	2 056 406 748,79	921 202 291,67
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	34 734 696,69	263 921,11	34 998 617,80	923 241 255,29
Subventions accordées	420 709 913,40	40 000,00	420 749 913,40	295 417 003,95
Autres charges non courantes	2 019 568 844,94	33 388 258,82	2 052 957 103,76	853 573 971,87
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	361 531 008,17		361 531 008,17	95 328 957,77
TOTAL IX	2 836 544 463,20	33 692 179,93	2 870 236 643,13	2 167 561 188,88
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			(813 829 894,34)	(1 246 358 897,21)
RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			3 379 823 163,84	1 449 840 137,34
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			961 043 932,00	935 207 957,00
RESUTAT NET (XI-XII)			2 418 779 231,84	514 632 180,34
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			59 864 917 292,55	53 268 140 295,13
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			57 446 138 060,71	52 753 508 114,79
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			2 418 779 231,84	514 632 180,34

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 dirhams)	Exercice 2018	Exercice 2017
Ventes de marchandises (en l'état)	247 173 572,73	315 699 595,04
Achats revendus de marchandises	155 092 417,35	307 165 304,38
MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT	92 081 155,38	8 534 290,66
PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	51 943 747 759,36	46 457 421 556,25
Ventes de biens et services produits	51 134 380 220,00	46 375 981 479,20
Variation stocks de produits	809 367 539,36	81 472 477,05
Immobilisations et articles codifiés produites par l'entreprise pour elle-même		(32 400,00)
CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	32 437 174 227,71	28 358 498 264,45
Achats consommés de matières et fournitures	23 002 635 435,13	20 046 032 671,39
Autres charges externes	9 434 538 792,58	8 312 465 593,06
VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	19 598 654 687,03	18 107 457 582,46
Subventions d'exploitation		
Impôts et taxes	239 498 449,61	213 997 203,38
Charges de personnel	7 683 659 597,91	7 320 560 684,56
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	11 675 496 639,51	10 572 899 694,52
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
Autres produits d'exploitation	(2 466 632,74)	100 000,00
Autres charges d'exploitation	658 879,14	1 138 612,55
Reprises d'exploitation : transferts de charges	2 301 624 997,28	1 795 122 821,11
Dotations d'exploitation	8 246 587 191,88	9 201 477 146,76
Production d'articles codifiés mis en stocks		
RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	5 727 408 933,03	3 165 506 756,32
RESULTAT FINANCIER	(1 533 755 874,85)	(469 307 721,77)
RESULTAT COURANT (+ ou -)	4 193 653 058,18	2 696 199 034,55
RESULTAT NON COURANT	(813 829 894,34)	(1 246 358 897,21)
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	961 043 932,00	935 207 957,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	2 418 779 231,84	514 632 180,34

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

(En dirhams)	Exercice 2018	Exercice 2017
Résultat net de l'exercice	2 418 779 231,84	514 632 180,34
Bénéfice +	2 418 779 231,84	514 632 180,34
Perte -		
Dotations d'exploitation (1)	6 519 333 194,88	7 322 513 885,08
Dotations financières (1)	1 402 262 180,73	846 720 453,96
Dotations non courantes (1)	344 833 808,17	95 328 957,77
Reprises d'exploitation (2)	1 583 795,86	24 932 005,29
Reprises financières (2)	677 976 038,24	1 584 880 286,32
Reprises non courantes (2) (3)	117 091 753,71	9 181 399,80
Produits des cessions d'immobilisations	811 494 004,77	847 380 075,75
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations sorties	34 998 617,80	923 241 255,29
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	9 112 061 440,84	7 236 062 965,28
Distributions de bénéfices	2 500 338 750,00	1 675 732 500,00
AUTOFINANCEMENT	6 611 722 690,84	5 560 330 465,28

(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

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

(En dirhams)		Exercice 2018		Exercice 2017		Variation a - b	
		a	b	Emplois	Ressources		
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	(A)	44 885 397 883,03	42 575 748 511,83				2 309 649 371,20
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	(B)	42 545 215 448,06	40 384 049 456,34	2 161 165 991,72			
TRESORERIE NETTE (actif-passif)	(A - B)	2 340 182 434,97	2 191 699 055,49	148 483 379,48			

II-EMPLOIS ET RESSOURCES

(En dirhams)		Exercice 2018		Exercice 2017	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
AUTOFINANCEMENT	(A)		6 611 722 690,84		5 560 330 465,28
CESSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS	(B)		834 611 547,09		852 173 932,04
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET PROVISIONS DURABLES	(C)		1 110 640 211,34		300 818 782,39
AUMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT	(D)		14 631 481 578,82		8 068 626 654,10
TOTAL I - RESSOURCES STABLES	(A+B+C+D)		23 188 456 028,09		14 781 949 833,81
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS	(E)	9 208 111 194,31		7 942 565 901,12	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES	(F)				
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	(G)	791 296 465,13		565 043 356,35	
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	(H)	7 433 703 204,17		5 276 536 446,38	
EMPLOIS EN NON VALEURS	(I)	3 445 695 793,28		206 951 626,48	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES	(E+F+G+H+I)	20 878 806 656,89		13 991 097 330,33	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	(B.F.G.)		2 161 165 991,72		1 300 167 348,84
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE			148 483 379,48		509 314 845,36
TOTAL GENERAL		23 188 456 028,09	23 188 456 028,09	15 291 264 679,17	15 291 264 679,17

ÉTAT DES DÉROGATIONS

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I/ DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX		NEANT
II/ DEROGATIONS AUX METHODES D'ÉVALUATION		NEANT

ÉTAT DES CHANGEMENTS DES MÉTHODES

Nature des changements	Justification du changement	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I/ CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'ÉVALUATION Amortissements des immobilisations corporelles	Suspension des amortissements relatifs à des installations techniques, en attendant la reprise de leur fonctionnement optimal	Le montant des dotations aux amortissements, ayant fait l'objet de suspension courant le 2ème semestre 2018, totalise 211 MMAD
II/ CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION Aucun changement		NEANT

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

(En dirhams)	Montant brut début exercice	Augmentation			Diminution			Montant brut fin d'exercice
		Acquisition	Prod. de p/elle-même l'entreprise	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS (A)	1 635 324 925,54	3 445 695 793,28						5 081 020 718,82
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 792 745 463,72	227 868 830,26		20 248 127,49			20 248 127,49	2 020 614 293,98
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	110 115 125 144,58	7 582 114 617,91		(705 312 912,38)	1 031 001 764,40		705 312 912,38	116 666 237 998,09
TOTAL (A+B+C)	113 543 195 533,84	11 255 679 241,45		(685 064 784,89)	1 031 001 764,40		685 064 784,89	123 767 873 010,89

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Devise	Capital social (en devise)	Participation (en %)	Prix d'acquisition global	Provisions	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
								Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
* SOCIETES MAROCAINES											
Phosboucrââ	MINES	MAD	1 000 000 000,00	100,00	1 398 960 000,00		1 398 960 000,00	31-déc-18	6 386 185 885,60	152 508 965,90	
Jorf Fertilizer Company I - JFC I	CHIMIE	MAD	3 250 000 000,00	100,00	3 250 000 000,00		3 250 000 000,00	31-déc-18	1 681 547 223,80	206 389 829,61	
Jorf Fertilizer Company II - JFC II	CHIMIE	MAD	3 000 000 000,00	100,00	3 000 000 000,00		3 000 000 000,00	31-déc-18	2 585 291 793,76	276 935 050,64	
Jorf Fertilizer Company III - JFC III	CHIMIE	MAD	1 000 000 000,00	100,00	1 000 000 000,00		1 000 000 000,00	31-déc-18	761 548 598,77	217 009 863,00	
Jorf Fertilizer Company IV - JFC IV	CHIMIE	MAD	1 000 000 000,00	100,00	1 000 000 000,00		1 000 000 000,00	31-déc-18	655 045 358,49	(242 816 134,00)	
Jorf Fertilizer Company V - JFC V	CHIMIE	MAD	1 302 043 000,00	60,00	1 155 128 000,00		1 155 128 000,00	31-déc-18	3 191 963 092,48	386 363 644,16	150 585 416,20
Euro Maroc Phosphore - EMA	CHIMIE	MAD	180 000 000,00	33,33	60 000 000,00		60 000 000,00	31-déc-18	395 631 518,34	71 116 118,25	24 000 000,00
Indo Maroc Phosphore - IMA	CHIMIE	MAD	619 998 000,00	33,33	206 666 000,00		206 666 000,00	31-déc-18	1 117 079 335,51	457 872 891,17	79 979 742,00
Pakistan Maroc Phosphore - PMP	CHIMIE	MAD	800 000 000,00	50,00	400 000 000,00		400 000 000,00	31-déc-18	1 029 543 097,91	201 486 607,42	120 000 000,00
OCP Africa	ENGRAIS/SERVICES	MAD	366 183 800,00	100,00	450 300 000,00		450 300 000,00	31-déc-18	355 899 868,22	(24 786 065,00)	
Jacobs Engineering SA - JESA	ENGINEERING	MAD	45 000 000,00	50,00	22 500 000,00		22 500 000,00	31-déc-18	1 164 657 626,70	117 919 183,65	
Dupont OCP Operations Consulting - DOOC	CONSEIL	MAD	50 000 000,00	50,00	25 000 000,00		25 000 000,00	31-déc-18	43 548 711,37	2 826 847,00	
Société d'Aménagement et de Développement de Mazagan - SAEDM	PROMOTION IMMOBILIERE	MAD	608 382 000,00	51,00	310 274 800,00		310 274 800,00	31-déc-18	562 549 040,61	(14 069 302,00)	
Société d'Aménagement et de Développement Vert - SADV	PROMOTION IMMOBILIERE	MAD	1 859 286 400,00	100,00	1 859 286 400,00	91 030 374,14	1 768 256 025,86	31-déc-18	1 763 893 433,33	(6 330 110,00)	
OCP Innovation Fund For Agriculture - OIFFA	FONDS D'INVESTISSEMENT	MAD	200 000 000,00	100,00	200 000 000,00	23 105 467,09	176 894 532,91	31-déc-18	176 894 532,91	1 609 131,00	
OCP Services	IMMOBILIER/SERVICES	MAD	72 000 000,00	100,00	87 193 743,00	40 018 455,03	47 175 287,97	31-déc-18	47 175 287,97	(3 509 167,00)	
Société de Transports Régionaux - SOTREG	TRANSPORT	MAD	56 000 000,00	100,00	225 000 000,00		225 000 000,00	31-déc-18	165 851 330,51	(20 795 791,22)	
Centre d'Etudes et de Recherches des Phosphates Minéraux (CER)	ETUDES	MAD	7 400 000,00	100,00	148 683 000,00	141 412 814,42	7 270 185,58	31-déc-18	7 270 185,58	(288 660,55)	
OCP Solutions	CONSEIL	MAD	20 000 000,00	100,00	67 055 912,80	48 497 486,61	18 558 426,19	31-déc-18	18 034 255,11	(2 269 366,23)	
Teal Technology & Services - TTS	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION/SERVICES	MAD	15 000 000,00	49,00	7 350 000,00		7 350 000,00	31-déc-18	8 640 515,88	(7 102 132,00)	
COMATAM	MARITIME	MAD	500 000,00	100,00	300 000,00		300 000,00	31-déc-18	614 146,82	(76 721,67)	
SEP.K	MINES	MAD	35 000 000,00	12,00	4 200 000,00	4 200 000,00					
FONDATION SOCIALE GROUPE OCP	SOCIAL	MAD	100 000,00	100,00	100 000,00		100 000,00	31-déc-18	67 000,00	(3 000,00)	
SIDETSA	TOURISTIQUE	MAD	6 100 000,00	25,00	1 525 000,00	1 525 000,00					
STOZ	TOURISTIQUE	MAD	1 000 000,00	35,00	350 000,00	350 000,00					
SCI.DE LA MAISON D'ETUDIANTS DE PARIS	IMMOBILIER	MAD	258 000,00	17,00	45 000,00	45 000,00					
TOTAL (A)					14 879 917 855,80	350 184 597,29	14 529 733 258,51				374 565 158,20
* SOCIETES ETRANGERES											
Paradeep Phosphates Ltd. - PPL	ENGRAIS	INR	3 596 324 560,00	50,00	403 740 176,27		403 740 176,27	31-mar-18	2 971 433 000 INR	(2 807 000 INR)	29 436 769,17
Groupe PRAYON	INDUSTRIEL	EUR	43 000 000,00	50,00	164 724 140,34		164 724 140,34	31-déc-18	80 120 000 €	5 526 000 €	
OCP International	SERVICES	USD	151 410 579,00	100,00	1 384 561 499,47	492 524 617,66	892 036 881,81	31-déc-18	93 255 646 \$	(55 538 656 \$)	
OCP International SAS	IMMOBILIER/SERVICES	EUR	30 420 913,50	100,00	361 538 382,86	130 600 860,49	230 937 522,37	31-déc-18	21 085 370,68 €	(5 203 793,19 €)	
OCP Research LLC	SERVICES	USD	270 000,00	100,00	2 644 407,00		2 644 407,00	31-déc-18	761 998,38 \$	115 853,84 \$	
OCP De Argentina	ENGRAIS/SERVICES	ARS	5 000 000,00	92,00	8 811 551,92		8 811 551,92	31-déc-17	5,532,108 ARS	1,450,474 ARS	
STE DE TRANSPORT & D'AFFRETEMENT	MARITIME	EUR	84 500,00	100,00	524 472,00	524 472,00		31-déc-14	(1 504 708,88 €)	(147 308,81 €)	
MAISON DES MINES DES PONTS ET CHAUSSEES	IMMOBILIER	EUR	60 000,00	0,25	1 000,00		1 000,00				
STE TUNISIENNE DES ENGRAIS PULVERISES	ENGRAIS	DIN	35 000,00	1,40	602,44	602,44					
TOTAL (B)					2 326 546 232,30	623 650 552,58	1 702 895 679,72				29 436 769,17
TOTAL GENERAL (A+B)					17 206 464 088,10	973 835 149,87	16 232 628 938,23				404 001 927,37

TABLEAU DES PROVISIONS

(En dirhams)	Montant début période	Dotations			Part patronale part salariale capitalisation et virement	Reprises			Paiements et régularisations	Montant fin période
		D'exploitation	Financières	Non courantes		D'exploitation	Financières	Non courantes		
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	385 674 075,52		588 651 134,77							974 325 210,29
2. Provisions règlementées										
3. Provisions durables pour risques & charges	5 410 379 954,69		760 720 784,49	344 833 808,17	1 110 640 211,34	1 583 795,86	653 362 982,24	117 091 753,71	791 296 465,13	6 063 239 761,74
SOUS TOTAL (A)	5 796 054 030,21		1 349 371 919,26	344 833 808,17	1 110 640 211,34	1 583 795,86	653 362 982,24	117 091 753,71	791 296 465,13	7 037 564 972,03
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 966 357 474,57	1 717 510 954,88		16 697 200,00		1 738 942 282,02				1 961 623 347,43
5. Provisions pour risques & charges :										
Provisions pour pertes de change	102 187 368,29		20 580 330,67				102 187 368,29			20 580 330,67
Provisions pour risques et charges	248 993 128,99	9 743 042,12								258 736 171,11
6. Provisions pour dépréciation des comptes trésorerie										
SOUS TOTAL (B)	2 317 537 971,85	1 727 253 997,00	20 580 330,67	16 697 200,00		1 738 942 282,02	102 187 368,29			2 240 939 849,21
TOTAL (A+B)	8 113 592 002,06	1 727 253 997,00	1 369 952 249,93	361 531 008,17	1 110 640 211,34	1 740 526 077,88	755 550 350,53	117 091 753,71	791 296 465,13	9 278 504 821,24

TABLEAU DES CRÉANCES

(En dirhams)	Total	Analyse par échéance				Autres analyses		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	C/v des montants en devises*	Montants vis-à-vis de l'État et organismes publics	Montants sur entreprises liées	Montants représentés par les effets
CRÉANCES DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	88 886 775,03	82 503 718,78	6 383 056,25		38 309 200,00		38 995 905,75	
PRETS IMMOBILISÉS	45 464 348,11	39 081 291,86	6 383 056,25					
AUTRES CRÉANCES FINANCIÈRES	43 422 426,92	43 422 426,92			38 309 200,00		38 995 905,75	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	40 714 882 343,79	6 943 000 000,00	33 767 352 308,88	314 583 858,44	8 307 311 403,84	3 134 140 923,93	27 612 044 359,54	25 183 660,50
FOURNISSEURS DÉBITEURS								
AVANCES ET ACOMPTE	3 841 261 176,12		3 841 261 176,12		1 350 949 216,34		312 642 820,07	
CLIENTS, ARMATEURS ET COMPTES RATTACHÉS	16 645 730 805,08		16 645 730 805,08	293 356 623,53	6 926 754 614,76	63 186 428,68	10 430 836 221,50	25 183 660,50
PERSONNEL	63 979 074,33		63 979 074,33					
ORGANISMES SOCIAUX	836 662 557,45		836 662 557,45	16 697 200,00		206 535 666,00	623 554 804,86	
ÉTAT (IMPOTS ET TAXES)	2 864 416 998,03		2 864 416 998,03			2 864 416 998,03		
AUTRES DÉBITEURS	16 403 201 725,28	6 943 000 000,00	9 455 671 690,37	4 530 034,91	29 607 572,74	1 831,22	16 245 010 513,11	
COMPTES DE RÉGULARISATION -ACTIF-	59 630 007,50		59 630 007,50					

TABLEAU DES DETTES

(En dirhams)	Total	Analyse par échéance				Autres analyses		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	C/v des montants en devises*	Montants vis-à-vis de l'état et organismes publics	Montants sur entreprises liées	Montants représentés par les effets
DETTES DE FINANCEMENT	66 502 034 925,44	60 637 060 511,53	5 864 974 414,12		37 528 343 586,64		4 110 816 078,50	
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	37 261 675 000,00	37 261 675 000,00			27 261 675 000,00			
AUTRES DETTES DE FINANCEMENT	29 240 359 925,44	23 375 385 511,53	5 864 974 414,12		10 266 668 586,64	872 335 247,32	4 110 816 078,50	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	26 804 972 303,98		26 804 972 303,98		2 188 858 339,79	2 516 755 373,47	13 331 047 419,28	
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	14 636 147 708,17		14 636 147 708,17		1 391 492 354,44	588 355 964,46	4 887 230 582,19	
CLIENTS, ARMATEURS AVANCES ET ACOMPTE	873 200 507,47		873 200 507,47		211 646 637,51		501 605 895,83	
PERSONNEL	459 404 180,58		459 404 180,58					
ORGANISMES SOCIAUX	1 343 019 445,43		1 343 019 445,43			409 343 412,54	918 112 091,25	
ÉTAT (IMPOTS ET TAXES)	767 861 477,94		767 861 477,94			767 861 477,94		
AUTRES CRÉANCIERS	8 136 532 740,63		8 136 532 740,63		272 655 693,87	751 194 518,53	7 024 098 850,01	
COMPTES DE RÉGULARISATION -PASSIF-	588.806.243.76		588.806.243.76		313.063.653.97			

MONTANTS DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

Tiers créditeurs ou tiers débiteurs	Montant couvert par la sûreté	Nature	Date et lieu d'inscription	Objet	Valeur comptable nette de la sûreté reçue à la date de clôture
Sûretés données			NEANT		
Sûretés reçues			NEANT		

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

ENGAGEMENTS DONNÉS	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Engagement par signature auprès des banques	1 288 864 628,00	1 134 863 562,85
Avals et cautions : Caution bancaire	186 719 652,99	165 808 900,00
TOTAL (1)	1 475 584 280,99	1 300 672 462,85

ENGAGEMENTS REÇUS	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Engagement par signature : Emprunts garantis	439 659 334,95	516 615 734,45
Engagement par signature des établissements financiers	3 097 411 956,44	2 707 271 394,36
Autres engagements et garanties reçues sur contrats et marchés	5 507 637 151,46	7 372 509 584,46
TOTAL (2)	9 044 708 442,85	10 596 396 713,28

PASSIFS ÉVENTUELS

PASSIFS ÉVENTUELS
NEANT



37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc

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

Deloitte.

288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 26 juin 2018, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints 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 l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 65.907.797 dont un bénéfice net de KMAD 2.418.779.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société OCP S.A. au 31 décembre 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 22 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddou
- CASABLANCA -
Tél : (212-2) 2 35 79 00 - Fax : (212-2) 2 39 02 26

Bachir TAZI
Associé

DELOITTE AUDIT

288, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78

Sakina BENSOUDA
Associé

