



# ETATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2016

COMPTES SOCIAUX OCP S.A.  
au 30 juin 2016



Bilan - Actif

(En dirhams)	Exercice			Exercice précédent
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR (A)</b>	<b>1 277 178 795,62</b>	<b>508 075 182,73</b>	<b>769 103 612,89</b>	<b>887 740 164,03</b>
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	890 103 963,57	461 699 721,18	428 404 242,39	533 918 758,95
Primes de remboursement des obligations	387 074 832,05	46 375 461,55	340 699 370,50	353 821 405,08
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>1 729 868 742,32</b>	<b>185 847 886,00</b>	<b>1 544 020 856,32</b>	<b>1 610 358 536,52</b>
Immobilisations en recherche et développement	16 908 143,69	16 022 462,95	885 680,74	1 824 354,98
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	175 246 590,51	144 572 181,98	30 674 408,53	24 042 235,09
Fonds commercial	1 100 648 153,42		1 100 648 153,42	1 100 648 153,42
Autres immobilisations incorporelles	437 065 854,70	25 253 241,07	411 812 613,63	483 843 793,03
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>103 533 448 540,90</b>	<b>32 457 860 691,88</b>	<b>71 075 587 849,02</b>	<b>68 953 082 540,60</b>
Terrains	3 549 029 844,37	896 040 644,54	2 652 989 199,83	2 662 939 274,30
Constructions	16 310 614 387,50	8 076 132 277,05	8 234 482 110,45	7 655 861 316,29
Installations techniques, matériel et outillage	47 885 415 082,63	22 365 888 425,92	25 519 526 656,71	25 936 452 837,95
Matériel de transport	370 422 292,41	283 151 911,41	87 270 381,00	81 303 368,16
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	889 872 138,20	691 159 476,65	198 712 661,55	163 447 808,73
Autres immobilisations corporelles	222 784 633,82	145 487 956,31	77 296 677,51	79 734 115,98
Immobilisations corporelles en cours	34 305 310 161,97		34 305 310 161,97	32 373 343 819,19
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>14 586 824 852,28</b>	<b>200 037 851,57</b>	<b>14 386 787 000,71</b>	<b>13 161 412 993,39</b>
Prêts immobilisés	13 060 496,51	3 982 190,91	9 078 305,60	11 278 504,28
Autres créances financières	56 087 463,84	880 297,34	55 207 166,50	55 100 846,50
Titres de participation	14 517 676 891,93	195 175 363,32	14 322 501 528,61	13 095 033 642,61
Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	<b>4 010 150 143,68</b>		<b>4 010 150 143,68</b>	<b>4 387 288 159,64</b>
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières	4 010 150 143,68		4 010 150 143,68	4 387 288 159,64
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>125 137 471 074,80</b>	<b>33 351 821 612,18</b>	<b>91 785 649 462,62</b>	<b>88 999 882 394,18</b>
<b>STOCKS ( F )</b>	<b>10 028 357 124,81</b>	<b>1 372 488 572,87</b>	<b>8 655 868 551,94</b>	<b>8 543 498 985,14</b>
Marchandises				
Matières et fournitures	4 698 642 310,46	1 372 099 152,37	3 326 543 158,09	3 188 548 782,15
Produits en cours	2 811 565 278,09	0,00	2 811 565 278,09	2 247 754 737,61
Produits intermédiaires et produits résiduels	663 360 551,80		663 360 551,80	891 748 174,74
Produits finis	1 854 788 984,46	389 420,50	1 854 399 563,96	2 215 447 290,64
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT(G)</b>	<b>39 071 300 342,59</b>	<b>178 735 520,62</b>	<b>38 892 564 821,97</b>	<b>45 697 114 204,59</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	3 588 183 486,73		3 588 183 486,73	3 850 126 493,75
Clients et comptes rattachés	6 934 916 594,97	144 073 334,79	6 790 843 260,18	7 226 037 881,93
Personnel	73 629 264,48	30 132 150,92	43 497 113,56	37 269 360,79
Organismes sociaux	479 933 508,80		479 933 508,80	474 377 029,79
Etat (Comptes d'impôts et taxes)	14 621 822 934,60		14 621 822 934,60	13 760 585 851,91
Comptes filiales du Groupe OCP				
Autres débiteurs	13 222 212 321,26	4 530 034,91	13 217 682 286,35	20 252 032 419,19
Comptes de régularisation, Actif	150 602 231,75		150 602 231,75	96 685 167,23
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b>	<b>9 258 222 417,47</b>		<b>9 258 222 417,47</b>	<b>13 661 753 843,34</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>81 791 085,01</b>		<b>81 791 085,01</b>	<b>20 791 113,64</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>58 439 670 969,88</b>	<b>1 551 224 093,49</b>	<b>56 888 446 876,39</b>	<b>67 923 158 146,71</b>
TRESORERIE - ACTIF	2 781 005 537,54		2 781 005 537,54	948 165 563,36
Chèques et valeurs à encaisser	108 442 068,99		108 442 068,99	232 687 703,10
Banques, T.G. et C.C.P.	2 671 362 684,85		2 671 362 684,85	714 360 568,55
Caisses, Régies d'avances et accreditifs	1 200 783,70		1 200 783,70	1 117 291,71
<b>TOTAL III</b>	<b>2 781 005 537,54</b>		<b>2 781 005 537,54</b>	<b>948 165 563,36</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>186 358 147 582,22</b>	<b>34 903 045 705,67</b>	<b>151 455 101 876,55</b>	<b>157 871 206 104,25</b>

Bilan - Passif

(En dirhams)	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
Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
Réserve légale	828 750 000,00	828 750 000,00
Autres réserves	33 890 456 114,65	33 890 400 000,00
Report à nouveau	4 495 000 000,00	484 363,88
Résultats nets en instance d'affectation	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	2 007 544 377,82	6 994 910 500,77
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>68 207 060 609,78</b>	<b>68 699 854 981,96</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>50 732 679 805,22</b>	<b>49 875 832 708,82</b>
Emprunts obligataires	29 954 510 000,00	30 301 640 000,00
Crédits gouvernementaux et crédits acheteurs	687 153 814,72	638 490 115,46
Credits financiers	20 091 015 990,50	18 935 702 593,36
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>6 383 474 556,90</b>	<b>6 119 705 075,12</b>
Provisions pour risques	1 708 602 574,32	1 591 362 321,57
Provisions pour charges	211 055 772,81	285 616 866,10
Engagements sociaux	4 463 789 209,77	4 242 725 887,45
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>264 484 564,32</b>	<b>148 076 116,92</b>
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	264 484 564,32	148 076 116,92
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>125 587 672 536,22</b>	<b>124 843 468 882,82</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	25 215 802 916,30	32 748 066 867,41
Fournisseurs et comptes rattachés	13 288 557 219,24	10 329 482 956,84
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 032 312 550,03	1 250 723 660,20
Personnel	1 035 933 885,30	898 668 596,36
Organismes sociaux	1 064 351 514,06	1 262 243 413,89
Etat - Impôts et taxes	441 629 411,25	1 709 235 032,78
Comptes d'associés	2 500 338 750,00	0,00
Autres créanciers	5 396 300 703,17	16 891 547 321,56
Comptes de régularisation-passif	456 378 883,25	406 165 885,78
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>232 432 580,70</b>	<b>163 036 589,38</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulant) (H)</b>	<b>47 333 541,60</b>	<b>28 638 324,17</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>25 495 569 038,60</b>	<b>32 939 741 780,96</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>371 860 301,73</b>	<b>87 995 440,47</b>
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (solde créditeur)	371 860 301,73	87 995 440,47
<b>TOTAL III</b>	<b>371 860 301,73</b>	<b>87 995 440,47</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>151 455 101 876,55</b>	<b>157 871 206 104,25</b>

## Compte de produits et charges

(En dirhams)	Opérations		Totaux	Totaux
	Propres à l'exercice 1	Concernant exercices précédents 2	de l'exercice 3=2+1	Exercice Précédent
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises (en l'état)	3 165 477,71		3 165 477,71	5 311 915,00
Ventes de biens & services produits	20 507 033 844,29	42 392 940,42	20 549 426 784,71	23 890 813 985,56
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>20 510 199 322,00</b>	<b>42 392 940,42</b>	<b>20 552 592 262,42</b>	<b>23 896 125 900,56</b>
Variation de stocks de produits (+)(1)	-27 992 308,86		-27 992 308,86	403 846 073,80
Immobilisations produites par l'Ese pour elle-même	-55 269,19		-55 269,19	
Subventions d'exploitation				75 000,00
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation transferts de charges	1 428 004 555,68	3 928 365,50	1 431 932 921,18	1 311 340 519,80
<b>TOTAL I</b>	<b>21 910 156 299,63</b>	<b>46 321 305,92</b>	<b>21 956 477 605,55</b>	<b>25 611 387 494,16</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revendus (2) de marchandises	3 010 474,72		3 010 474,72	3 002 394,57
Achats consommés (2) de matières et fournitures	7 375 015 197,78	11 494 856,98	7 386 510 054,76	8 584 636 003,02
Autres charges externes	3 475 556 963,00	34 734 369,45	3 510 291 332,45	3 946 187 390,03
Impôts et taxes	123 944 640,82	287 795,20	124 232 436,02	104 514 696,58
Charges de personnel	3 489 676 308,62	2 360 141,50	3 492 036 450,12	3 513 064 738,67
Autres charges d'exploitation	772,95	17 780 853,45	17 781 626,40	558 211,75
Dotations d'exploitation	3 572 054 053,88	255 319 425,98	3 827 373 479,86	3 316 670 766,11
<b>TOTAL II</b>	<b>18 039 258 411,77</b>	<b>321 977 442,56</b>	<b>18 361 235 854,33</b>	<b>19 468 634 200,73</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>3 595 241 751,22</b>	<b>6 142 753 293,43</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	39 974 370,25		39 974 370,25	137 637 108,50
Gains de change	176 703 956,06	33,17	176 703 989,23	804 367 871,15
Intérêts et autres produits financiers	351 793 356,10	1 295 715,79	353 089 071,89	159 170 700,56
Reprises financières; transferts de charges	1 826 586 099,68		1 826 586 099,68	976 904 466,31
<b>TOTAL IV</b>	<b>2 395 057 782,09</b>	<b>1 295 748,96</b>	<b>2 396 353 531,05</b>	<b>2 078 080 146,52</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	1 272 796 363,33	77 076,92	1 272 873 440,25	1 128 378 871,80
Pertes de change	221 063 266,45	0,08	221 063 266,53	576 242 549,54
Autres charges financières	169 064,13	269 828,81	438 892,94	-793 307,86
Dotations financières	1 218 955 497,51		1 218 955 497,51	1 094 886 779,23
<b>TOTAL V</b>	<b>2 712 984 191,42</b>	<b>346 905,81</b>	<b>2 713 331 097,23</b>	<b>2 798 714 892,71</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>-316 977 566,18</b>	<b>-720 634 746,19</b>
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>			<b>3 278 264 185,04</b>	<b>5 422 118 547,24</b>
<b>RESULTAT COURANT (reports)</b>			<b>3 278 264 185,04</b>	<b>5 422 118 547,24</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
Produits des cessions d'immobilisations	647 423 568,03		647 423 568,03	12 726 026 463,76
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	22 646 708,47	3 492 281,69	26 138 990,16	27 057 155,53
Reprises non courantes; transferts de charges	76 901 744,28		76 901 744,28	49 180 133,24
<b>TOTAL VIII</b>	<b>746 972 020,78</b>	<b>3 492 281,69</b>	<b>750 464 302,47</b>	<b>12 802 263 752,53</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	286 990 080,67		286 990 080,67	11 912 763 545,57
Subventions accordées	180 937 935,00	328 790,54	181 266 725,54	72 961 937,50
Autres charges non courantes	342 131 249,96	8 635 717,92	350 766 967,88	503 388 569,48
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	280 861 721,28	61,32	280 861 782,60	31 561 853,69
<b>TOTAL IX</b>	<b>1 090 920 986,91</b>	<b>8 964 569,78</b>	<b>1 099 885 556,69</b>	<b>12 520 675 906,24</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>-349 421 254,22</b>	<b>281 587 846,29</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>			<b>2 928 842 930,82</b>	<b>5 703 706 393,53</b>
<b>IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>			<b>921 298 553,00</b>	<b>1 644 415 614,75</b>
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>2 007 544 377,82</b>	<b>4 059 290 778,78</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>25 103 295 439,07</b>	<b>40 491 731 393,21</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>23 095 751 061,25</b>	<b>36 432 440 614,43</b>
<b>RESULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS-TOTAL DES CHARGES)</b>			<b>2 007 544 377,82</b>	<b>4 059 290 778,78</b>

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

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

## Etat des soldes de gestion (E.S.G.)

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

(En dirhams)	30-juin-16	30-juin-15
Ventes de marchandises (en l'état)	3 165 477,71	5 311 915,00
Achats revendus de marchandises	3 010 474,72	3 002 394,57
<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT : ( I )</b>	<b>155 002,99</b>	<b>2 309 520,43</b>
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE : ( II )</b>	<b>20 521 379 206,66</b>	<b>24 294 660 059,36</b>
Ventes de biens et services produits	20 549 426 784,71	23 890 813 985,56
Variation stocks de produits	-27 992 308,86	403 846 073,80
Immobilisations et articles codifiés produites par l'entreprise pour elle-même	-55 269,19	0,00
<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (III)</b>	<b>10 896 801 387,21</b>	<b>12 530 823 393,05</b>
Achats consommés de matières et fournitures	7 386 510 054,76	8 584 636 003,02
Autres charges externes	3 510 291 332,45	3 946 187 390,03
<b>VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>	<b>9 624 732 822,44</b>	<b>11 766 146 186,74</b>
Subventions d'exploitation	0,00	0,00
Impôts et taxes	124 232 436,02	104 514 696,58
Charges de personnel	3 492 036 450,12	3 513 064 738,67
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>	<b>6 008 463 936,30</b>	<b>8 148 566 751,49</b>
<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>		
Autres produits d'exploitation	0,00	75 000,00
Autres charges d'exploitation	17 781 626,40	558 211,75
Reprises d'exploitation : transferts de charges	1 431 932 921,18	1 311 340 519,80
Dotations d'exploitation	3 827 373 479,86	3 316 670 766,11
Production d'articles codifiés mis en stocks		
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>3 595 241 751,22</b>	<b>6 142 753 293,43</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-316 977 566,18</b>	<b>-720 634 746,19</b>
<b>RESULTAT COURANT (+ ou -)</b>	<b>3 278 264 185,04</b>	<b>5 422 118 547,24</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-349 421 254,22</b>	<b>281 587 846,29</b>
Impôts sur les résultats	921 298 553,00	1 644 415 614,75
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>	<b>2 007 544 377,82</b>	<b>4 059 290 778,78</b>

### II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

(En dirhams)	30-juin-16	30-juin-15
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>2 007 544 377,82</b>	<b>4 059 290 778,78</b>
Bénéfice +	2 007 544 377,82	4 059 290 778,78
Perte -		
Dotations d'exploitation (1)	2 370 355 898,85	1 963 778 090,78
Dotations financières (1)	1 137 180 372,05	1 054 991 769,48
Dotations non courantes (1)	278 412 954,66	20 400 359,91
Reprises d'exploitation (2)	7 887 165,95	13 963 816,21
Reprises financières (2)	1 271 050 672,56	407 283 745,96
Reprises non courantes (2) (3)	76 901 744,28	49 180 133,24
Produits des cessions d'immobilisations	647 423 568,03	12 726 026 463,76
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations sorties	286 990 080,67	11 912 748 913,07
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>4 077 220 533,23</b>	<b>5 814 755 752,85</b>
Distributions de bénéfices	2 500 338 750,00	1 250 583 750,00
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>1 576 881 783,23</b>	<b>4 564 172 002,85</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

### I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

(En dirhams)	Exercice		Variation a - b Emplois	Ressources
	a	b		
Fonds de roulement fonctionnel (A)	33 802 023 073,60	35 843 586 488,64	2 041 563 415,04	0,00
Besoin de financement global (B)	31 392 877 837,79	34 983 416 365,75	0,00	3 590 538 527,96
<b>Trésorerie nette (actif-passif) = (A - B)</b>	<b>2 409 145 235,81</b>	<b>860 170 122,89</b>	<b>1 548 975 112,92</b>	<b>0,00</b>

### II - EMPLOIS ET RESSOURCES

(En dirhams)	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
. Autofinancement (A)		1 576 881 783,23		11 241 163 010,46
. Cessions et réductions d'immobilisations (B)		650 705 807,44		14 027 177 319,84
. Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)		527 981 276,44		827 327 559,09
. Aumentation des dettes de financement (D)		2 824 661 416,63		13 852 408 797,92
<b>TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	<b>-</b>	<b>5 580 230 283,74</b>		<b>39 948 076 687,31</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
. Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	5 758 100 373,18		19 080 234 252,75	
. Remboursement des capitaux propres (F)				
. Provisions durables pour risques et charges (G)	312 723 786,08		592 788 452,92	
. Remboursement des dettes de financement (H)	1 474 267 856,87		3 497 331 682,81	
. Emplois en non valeurs (I)	76 701 682,65		449 825 827,34	
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H+I)</b>	<b>7 621 793 698,78</b>	<b>-</b>	<b>23 620 180 215,82</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>		<b>3 590 538 527,96</b>	<b>17 582 334 189,86</b>	
<b>IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>1 548 975 112,92</b>			<b>1 254 437 718,37</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>9 170 768 811,70</b>	<b>9 170 768 811,70</b>	<b>41 202 514 405,68</b>	<b>41 202 514 405,68</b>

## Tableau des provisions

Nature	Montant début exercice	Dotations			Reprises				Montant fin exercice	
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	financières	Non courantes	Paiements et régularisations		
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	198 089 892,30			2 541 892,15		593 932,88			200 037 851,57	
2. Provisions réglementées										
3. Provisions durables pour risques & charges	6 119 705 075,12		1 124 058 337,47	275 871 062,51	527 981 276,44	4 085 924,60	1 270 456 739,68	76 901 744,28	312 723 786,08	6 383 447 556,91
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>6 317 794 967,42</b>		<b>1 124 058 337,47</b>	<b>278 412 954,66</b>	<b>527 981 276,44</b>	<b>4 085 924,60</b>	<b>1 271 050 672,56</b>	<b>76 901 744,28</b>	<b>312 723 786,08</b>	<b>6 583 485 408,48</b>
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 521 534 316,19	1 448 605 601,51		2 443 930,32		1 421 359 754,53				1 551 224 093,49
5. Provisions pour risques & charges :										
Provisions pour pertes de change	20 791 113,64		81 791 085,01				20 791 113,64			81 791 085,01
Provisions pour risques et charges	142 245 475,74	8 411 979,50								150 657 455,24
6. Provisions p/ dépréciation des comptes trésorerie										
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>1 684 570 905,57</b>	<b>1 457 017 581,01</b>	<b>81 791 085,01</b>	<b>2 443 930,32</b>		<b>1 421 359 754,53</b>	<b>20 791 113,64</b>			<b>1 783 672 633,74</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>8 002 365 873,00</b>	<b>1 457 017 581,01</b>	<b>1 205 849 422,48</b>	<b>280 856 884,98</b>	<b>527 981 276,44</b>	<b>1 425 445 679,13</b>	<b>1 291 841 786,20</b>	<b>76 901 744,28</b>	<b>312 723 786,08</b>	<b>8 367 158 042,22</b>

## Chiffre d'affaires semestriel

(En dirhams)	1 <sup>er</sup> semestre 2016	1 <sup>er</sup> semestre 2015
Chiffre d'affaires	20 552 592 262,42	23 896 125 900,56

## Etat des changements de méthodes

Etat des changements de méthodes		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
<b>I/ CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES d' EVALUATION :</b>	Néant	Néant
<b>II/ CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION :</b>	Néant	Néant
<b>- Aucun changement</b>		

Suite à l'avis de vérification reçu de l'Administration fiscale en date du 13 juin 2016, la société OCP S.A fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur l'Impôt sur les sociétés (IS), la Taxe sur la valeur ajoutée (TVA), l'Impôt sur les revenus (IR), les droits d'enregistrement et de timbre au titre des exercices 2012 à 2015 ainsi que sur la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et les revenus au titre des exercices 2013 à 2015. Aucune notification n'a été reçue par OCP S.A à cette date. Toutefois, La société juge que le niveau de provision est suffisant et raisonnable.

## Attestation d'examen limite sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2016



**EY**  
Building a better  
working world

37, Bd Abdellatif Benkaddour  
20050 Casablanca  
Maroc



**Deloitte.**

288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca  
Maroc

**OCP S.A.**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE  
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2016**

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 68.207.060.609,78, dont un bénéfice net de MAD 2.007.544.377,82, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société OCP S.A.

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 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe qui fait état du contrôle fiscal dont fait l'objet la société.

Casablanca, le 21 septembre 2016

**Les Commissaires aux Comptes**



**ERNST & YOUNG**

37, Boulevard Abdellatif Benkaddour  
CASABLANCA -  
Tél : (212 2) 2 85 79 00 - Fax : (212 2) 2 39 02 24

**Bachir TAZI**  
Associé



**DELOITTE AUDIT**

Fawzi BRITEL  
Associé

## Note 1 - Principes comptables

### 1.1. BASES DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

Les comptes consolidés semestriels du Groupe OCP au 30 juin 2016 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 2015.

Ils sont présentés avec un comparatif au 31 décembre 2015 et au 30 juin 2015.

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels du Groupe OCP au 30 juin 2016 sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2015. Ces comptes sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans la note 1 « Principes comptables » des comptes consolidés et annexes de l'exercice 2015, à l'exception de ceux relatifs aux normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et nouvellement applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2016 (et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe).

Le référentiel IFRS adopté par l'Union européenne au 30 juin 2016 est disponible sur le site suivant : [http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standards-interpretations/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standards-interpretations/index_fr.htm)

### 1.2. NORMES ET AMENDEMENTS APPLICABLES À COMPTER DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2016

Aucune nouvelle norme ne s'applique pour la première fois à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016. Seuls quelques amendements de normes s'appliquent obligatoirement aux exercices ouverts en 2016 :

- Amendements à IAS 1 « Amélioration des informations à fournir en annexe » ;
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 « Éclaircissements sur les modes d'amortissements acceptables » ;
- Amendements à IAS 19 « Régimes à prestations définies, cotisations des membres du personnel » ;
- Amendements à IFRS 11 « Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des activités conjointes » ;
- Améliorations annuelles, cycle 2010-2012 et cycle 2012-2014.

La présentation du résultat global tient compte de l'amendement à IAS 1 « Amélioration des informations à fournir en annexe ». Des lignes spécifiques ont été créées afin de présenter distinctement pour les entités consolidées selon la méthode de la mise en équivalence :

- la quote-part des autres éléments du résultat global (nets) pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net ;
- la quote-part des autres éléments du résultat global (nets) ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net.

Au niveau Groupe, la mise en œuvre des autres amendements n'a pas d'impact significatif.

### 1.3. NORMES ET INTERPRETATIONS ADOPTÉES PAR L'IASB MAIS NON ENCORE APPLICABLES AU 30 JUIN 2016

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2016 :

- IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires obtenus de contrats conclus avec des clients » ;
- IFRS 16 « Contrats de location » ;
- Amendements à IAS 7 « Initiative concernant les informations à fournir » ;
- Amendements à IAS 12 « Comptabilisation d'impôts différés actifs au titre de pertes non réalisées » ;
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise ».

Le Groupe OCP réalise actuellement une analyse des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces amendements.