



Bilan - Actif

(En dirhams)	30 juin 2017			31 décembre 2016
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR (A)	1 428 614 053,56	746 680 930,49	681 933 123,07	905 056 287,83
Frais préliminaires	1 735 714,00		1 735 714,00	1 681 864,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 039 803 507,51	673 989 300,71	365 814 206,80	575 941 286,08
Primes de remboursement des obligations	387 074 832,05	72 691 629,78	314 383 202,27	327 433 137,75
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 786 595 548,83	233 012 438,21	1 553 583 110,62	1 401 292 848,21
Immobilisations en recherche et développement	16 908 143,69	16 031 627,23	876 516,46	881 098,60
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	250 556 357,65	175 868 402,38	74 687 955,27	24 510 466,94
Fonds commercial	1 100 648 153,42		1 100 648 153,42	1 100 648 153,42
Autres immobilisations incorporelles	418 482 894,07	41 112 408,60	377 370 485,47	275 253 129,25
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 07 877 184 932,00	38 612 935 806,90	69 264 249 125,10	68 762 033 303,93
Terrains	3 790 296 703,92	953 483 758,32	2 836 812 945,60	2 725 116 921,50
Constructions	21 535 317 437,18	9 040 191 687,92	12 495 125 749,26	11 312 629 125,17
Installations techniques, matériel et outillage	59 576 409 199,98	27 350 611 834,57	32 225 797 365,41	33 222 056 320,41
Matériel de transport	380 311 008,83	306 102 102,51	74 208 906,32	81 526 269,16
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 095 698 158,18	797 127 594,75	298 570 563,43	225 221 106,19
Autres immobilisations corporelles	222 698 515,04	165 418 828,83	57 279 686,21	62 166 609,92
Immobilisations corporelles en cours	21 276 453 908,87		21 276 453 908,87	21 133 316 951,58
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	15 471 282 228,58	274 505 513,71	15 196 776 714,87	14 682 781 493,19
Prêts immobilisés	11 971 313,56	26 000,00	11 945 313,56	9 174 377,07
Autres créances financières	55 685 226,92	464 060,42	55 221 166,50	55 302 166,50
Titres de participation	15 403 625 688,10	274 015 453,29	15 129 610 234,81	14 618 304 949,62
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	3 441 428 873,00		3 441 428 873,00	4 951 487 197,59
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières	3 441 428 873,00		3 441 428 873,00	4 951 487 197,59
TOTAL I (A+B+C+D+E)	130 005 105 635,97	39 867 134 689,31	90 137 970 946,66	90 702 651 130,75
STOCKS (F)	10 405 334 207,56	1 520 331 450,50	8 885 002 757,06	8 238 901 602,54
Marchandises				
Matières et fournitures	4 791 709 960,50	1 515 930 266,40	3 275 779 694,10	2 661 802 893,94
Produits en cours	3 387 710 166,57	0,00	3 387 710 166,57	3 071 300 701,76
Produits intermédiaires et produits résiduels	397 912 621,77		397 912 621,77	492 458 018,75
Produits finis	1 828 001 458,72	4 401 184,10	1 823 600 274,62	2 013 339 988,09
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	46 458 488 488,36	205 517 126,79	46 252 971 361,57	44 232 111 799,18
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	2 583 885 882,31		2 583 885 882,31	3 154 183 538,49
Clients et comptes rattachés	9 794 915 858,07	199 957 861,24	9 594 957 996,83	7 983 939 028,48
Personnel	61 917 531,03	1 029 230,64	60 888 300,39	33 673 470,55
Organismes sociaux	595 965 355,74		595 965 355,74	604 645 894,27
Etat (Comptes d'impôts et taxes)	16 467 810 067,97		16 467 810 067,97	15 746 716 450,90
Autres débiteurs	16 763 242 794,45	4 530 034,91	16 758 712 759,54	16 636 246 882,47
Comptes de régularisation, Actif	190 750 998,79		190 750 998,79	72 706 534,02
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	6 038 208 884,91		6 038 208 884,91	9 313 730 418,65
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	138 079 718,07		138 079 718,07	44 920 768,32
TOTAL II (F+G+H+I)	63 040 111 298,90	1 725 848 577,29	61 314 262 721,61	61 829 664 588,69
TRESORERIE - ACTIF	2 351 297 767,96		2 351 297 767,96	2 701 016 555,52
Chèques et valeurs à encaisser	89 462 984,82		89 462 984,82	132 329 255,85
Banques, T G et C C P	2 261 071 875,87		2 261 071 875,87	2 567 697 224,23
Caisses, Régies d'avances et accreditifs	762 907,27		762 907,27	990 075,44
TOTAL III	2 351 297 767,96		2 351 297 767,96	2 701 016 555,52
TOTAL GENERAL I+II+III	195 396 514 702,83	41 592 983 266,60	153 803 531 436,23	155 233 332 274,96

Bilan - Passif

(En dirhams)	30 juin 2017	31 décembre 2016
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	37 660 000 000,00	33 890 456 114,65
Report à nouveau	664 601,61	4 495 000 000,00
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	1 491 609 018,31	950 940 986,96
TOTAL CAPITAUX PROPRES (A)	66 966 333 737,23	67 150 457 218,92
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	57 439 145 889,33	58 719 141 006,45
Emprunts obligataires	34 429 255 000,00	35 822 050 000,00
Crédits gouvernementaux et crédits acheteurs	658 035 131,77	719 525 223,35
Crédits financiers	22 351 855 757,56	22 177 565 783,10
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	5 542 676 339,09	6 494 518 294,05
Provisions pour risques	1 232 489 168,86	1 874 133 416,23
Provisions pour charges	277 740 925,44	277 740 925,45
Engagements sociaux	4 032 446 244,79	4 342 643 952,37
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	474 099 673,52	123 430 619,68
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	474 099 673,52	123 430 619,68
TOTAL I (A+B+C+D+E)	130 422 255 639,17	132 487 547 139,10
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	22 865 761 493,57	22 445 179 243,02
Fournisseurs et comptes rattachés	12 554 767 101,85	11 780 850 328,77
Clients créditeurs, avances et acomptes	2 004 577 054,01	1 996 671 640,92
Personnel	750 406 701,03	529 101 263,12
Organismes sociaux	1 173 702 896,56	1 330 781 019,01
Etat - Impôts et taxes	1 026 219 117,85	974 939 396,46
Comptes d'associés		
Autres créanciers	4 786 298 512,04	5 379 471 565,31
Comptes de régularisation-passif	569 790 110,23	453 364 029,43
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	335 874 155,17	232 176 005,86
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)	23 854 589,64	68 427 232,31
TOTAL II (F+G+H)	23 225 490 238,38	22 745 782 481,19
TRESORERIE - PASSIF	155 785 558,68	2 654,67
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (solde créditeur)	155 785 558,68	2 654,67
TOTAL III	155 785 558,68	2 654,67
TOTAL GENERAL (I+II+III)	153 803 531 436,23	155 233 332 274,96

Compte de produits et charges

(En dirhams)	Opérations		1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
	Propres à la période 1	Concernant les périodes précédentes 2	3=2+1	
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	283 556 178,54		283 556 178,54	3 165 477,71
Ventes de biens & services produits	22 668 243 376,71	(30 070 036,84)	22 638 173 339,87	20 549 426 784,71
Chiffre d'affaires	22 951 799 555,25	(30 070 036,84)	22 921 729 518,41	20 552 592 262,42
Variation de stocks de produits (+-) (1)	36 136 117,96		36 136 117,96	(27 992 308,86)
Immobilisations produites par l'Entreprise pour elle-même	32 928 276,76		32 928 276,76	(55 269,19)
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation transferts de charges	1 716 860 668,62	1 278 868,25	1 718 139 536,87	1 431 932 921,18
TOTAL I	24 737 724 618,59	(28 791 168,59)	24 708 933 450,00	21 956 477 605,55
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	283 788 868,84		283 788 868,84	3 010 474,72
Achats consommés (2) de matières et fournitures	9 322 173 756,14	13 012 840,62	9 335 186 596,76	7 386 510 054,76
Autres charges externes	4 114 150 778,23	12 740 139,13	4 126 890 917,36	3 510 291 332,45
Impôts et taxes	118 648 178,23		118 648 178,23	124 232 436,02
Charges de personnel	3 490 581 987,41	191 392,88	3 490 773 380,29	3 492 036 450,12
Autres charges d'exploitation	0,19		0,19	17 781 626,40
Dotation d'exploitation	4 394 735 066,97	418 522 203,80	4 813 257 270,77	3 827 373 479,86
TOTAL II	21 724 078 636,01	444 466 576,43	22 168 545 212,44	18 361 235 854,33
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			2 540 388 237,56	3 595 241 751,22
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	214 918 500,22		214 918 500,22	39 974 370,25
Gains de change	250 309 541,51		250 309 541,51	176 703 989,23
Intérêts et autres produits financiers	277 679 633,57	4 354 179,62	282 033 813,19	353 089 071,89
Reprises financières; transferts de charges	2 160 322 945,37		2 160 322 945,37	1 826 586 099,68
TOTAL IV	2 903 230 620,67	4 354 179,62	2 907 584 800,29	2 396 353 531,05
CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	1 303 930 383,55	5 620 828,67	1 309 551 212,22	1 272 873 440,25
Pertes de change	324 899 757,33	4 240 447,83	329 140 205,16	221 063 266,53
Autres charges financières	89 822,09		89 822,09	438 892,94
Dotations financières	1 110 411 910,75		1 110 411 910,75	1 218 955 497,51
TOTAL V	2 739 331 873,72	9 861 276,50	2 749 193 150,22	2 713 331 097,23
RESULTAT FINANCIER (IV-V)			158 391 650,07	(316 977 566,18)
RESULTAT COURANT (III+VI)			2 698 779 887,63	3 278 264 185,04
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	69 725 698,02		69 725 698,02	647 423 568,03
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	169 378 899,00	34 115 024,19	203 493 923,19	26 138 990,16
Reprises non courantes; transferts de charges	4 363 863,05		4 363 863,05	76 901 744,28
TOTAL VIII	243 468 460,07	34 115 024,19	277 583 484,26	750 464 302,47
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	149 617 372,50		149 617 372,50	286 990 080,67
Subventions accordées	182 980 986,40		182 980 986,40	181 266 725,54
Autres charges non courantes	313 209 660,32	106 102 486,20	419 312 146,52	350 766 967,88
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	4 163 380,16		4 163 380,16	280 861 782,60
TOTAL IX	649 971 399,38	106 102 486,20	756 073 885,58	1 099 885 556,69
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			(478 490 401,32)	(349 421 254,22)
RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			2 220 289 486,31	2 928 842 930,82
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			728 680 468,00	921 298 553,00
RESULTAT NET (XI-XII)			1 491 609 018,31	2 007 544 377,82
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			27 894 101 734,55	25 103 295 439,07
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			26 402 492 716,24	23 095 751 061,25
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			1 491 609 018,31	2 007 544 377,82

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 RESULTATS (T.F.R.)

(En dirhams)	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Ventes de marchandises (en l'état)	283 556 178,54	3 165 477,71
Achats revendus de marchandises	283 788 868,84	3 010 474,72
MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT : (I)	(232 690,30)	155 002,99
PRODUCTION DE L'EXERCICE : (II)	22 707 237 734,59	20 521 379 206,66
Ventes de biens et services produits	22 638 173 339,87	20 549 426 784,71
Variation stocks de produits	36 136 117,96	(27 992 308,86)
Immobilisations et articles codifiés produites par l'entreprise pour elle-même	32 928 276,76	(55 269,19)
CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (III)	13 462 077 514,12	10 896 801 387,21
Achats consommés de matières et fournitures	9 335 186 596,76	7 386 510 054,76
Autres charges externes	4 126 890 917,36	3 510 291 332,45
VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	9 244 927 530,17	9 624 732 822,44
Subventions d'exploitation		
Impôts et taxes	118 648 178,23	124 232 436,02
Charges de personnel	3 490 773 380,29	3 492 036 450,12
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	5 635 505 971,65	6 008 463 936,30
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
Autres produits d'exploitation		
Autres charges d'exploitation	0,19	17 781 626,40
Reprises d'exploitation : transferts de charges	1 718 139 536,87	1 431 932 921,18
Dotations d'exploitation	4 813 257 270,77	3 827 373 479,86
Production d'articles codifiés mis en stocks		
RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	2 540 388 237,56	3 595 241 751,22
RESULTAT FINANCIER	158 391 650,07	(316 977 566,18)
RESULTAT COURANT (+ ou -)	2 698 779 887,63	3 278 264 185,04
RESULTAT NON COURANT	(478 490 401,32)	(349 421 254,22)
Impôts sur les résultats	728 680 468,00	921 298 553,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	1 491 609 018,31	2 007 544 377,82

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

(En dirhams)	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Résultat net de l'exercice	1 491 609 018,31	2 007 544 377,82
Bénéfice +	1 491 609 018,31	2 007 544 377,82
Perte -		
Dotations d'exploitation (1)	3 225 985 638,70	2 370 355 898,85
Dotations financières (1)	972 348 152,24	1 137 180 372,05
Dotations non courantes (1)	4 168 216,46	278 412 954,66
Reprises d'exploitation (2)	29 976 297,37	7 887 165,95
Reprises financières (2)	1 559 968 305,62	1 271 050 672,56
Reprises non courantes (2) (3)	4 363 863,05	76 901 744,28
Produits des cessions d'immobilisations	69 725 698,02	647 423 568,03
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations sorties	149 617 372,50	286 990 080,67
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)	4 179 694 234,15	4 077 220 533,23
Distributions de bénéfices	1 675 732 500,00	2 500 338 750,00
AUTOFINANCEMENT	2 503 961 734,15	1 576 881 783,23

(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)	30 juin 2017	31 décembre 2016	Variation a - b	
	a	b	Emplois	Ressources
Fonds de roulement fonctionnel (A)	40 284 284 692,51	41 784 896 008,35	1 500 611 315,84	
Besoin de financement global (B)	38 088 772 483,23	39 083 882 107,50		995 109 624,27
Trésorerie nette (actif-passif) = (A - B)	2 195 512 209,28	2 701 013 900,85		505 501 691,57

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

(En dirhams)	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I - RESSOURCES STABLES (FLUX)				
Autofinancement (A)		2 503 961 734,15		4 590 073 820,10
Cessions et réductions d'immobilisations (B)		73 134 998,13		3 340 162 381,10
Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)				439 108 915,08
Augmentation des dettes de financement (D)		3 123 561 654,10		11 860 047 452,53
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		5 700 658 386,38		20 229 392 568,81
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	4 343 233 224,83		10 059 074 857,36	
Remboursement des capitaux propres (F)				
Provisions durables pour risques et charges (G)	314 966 330,15		350 223 248,17	
Remboursement des dettes de financement (H)	2 542 829 392,79		3 605 583 690,09	
Emplois en non valeurs (I)	240 754,45		273 201 253,48	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H+I)	7 201 269 702,22		14 288 083 049,10	
III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B F G)		995 109 624,27	4 100 465 741,75	
IV - VARIATION DE LA TRÉSORERIE		505 501 691,57	1 840 843 777,96	
TOTAL GENERAL	7 201 269 702,22	7 201 269 702,22	20 229 392 568,81	20 229 392 568,81

Tableau des provisions

(En dirhams)	Montant début période	Dotations			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	243 544 752,73		30 960 760,98						274 505 513,71	
2. Provisions règlementées										
3. Provisions durables pour risques & charges	6 494 518 294,06		928 337 455,78	4 163 380,16	(51 278 230,81)	5 044 292,08	1 559 968 305,62	4 363 863,05	263 688 099,34	5 542 676 339,10
SOUS TOTAL (A)	6 738 063 046,79		959 298 216,76	4 163 380,16	(51 278 230,81)	5 044 292,08	1 559 968 305,62	4 363 863,05	263 688 099,34	5 817 181 852,81
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 718 605 495,78	1 576 732 432,50				1 569 489 350,99				1 725 848 577,29
5. Provisions pour risques & charges :										
- Provisions pour pertes de change	44 904 808,77		138 063 758,51				44 904 808,77			138 063 758,51
- Provisions pour risques et charges	187 271 197,09	10 539 199,57								197 810 396,66
6. Provisions pour dépréciation des comptes trésorerie										
SOUS TOTAL (B)	1 950 781 501,64	1 587 271 632,07	138 063 758,51			1 569 489 350,99	44 904 808,77			2 061 722 732,46
TOTAL (A+B)	8 688 844 548,43	1 587 271 632,07	1 097 361 975,27	4 163 380,16	(51 278 230,81)	1 574 533 643,07	1 604 873 114,39	4 363 863,05	263 688 099,34	7 878 904 585,27

Chiffre d'affaires semestriel

(En dirhams)	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Chiffre d'affaires	22 921 729 518,41	20 552 592 262,42

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 : - Aucun changement	Néant	Néant
II/ Changements affectant les règles de présentation : - Aucun changement	Néant	Néant

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2017

 EY Building a better working world 37, Bd Abdellatif Benkaddour 20050 Casablanca Maroc	 Deloitte. Deloitte Audit 288, Boulevard Zerkoutni 20000 Casablanca
---	---

OCP S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2017**

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 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 66.966.333.737,23, dont un bénéfice net de MAD 1.491.609.018,31, 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 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 7 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

 ERNST & YOUNG 37, Bd Abdellatif Benkaddour 20050 CASABLANCA Tél : (212-21) 7 86 12 00 - Fax : (212-21) 2 38 02 28 Bachir TAZI Associé	 DELOITTE AUDIT 288, Boulevard Zerkoutni 20000 CASABLANCA Tél : (06) 2 22 40 25/26/34/8 Fax : (06) 2 22 40 28 Fawzi BRITEL Associé
--	--