



ÉTATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2018



Bilan - Actif

(en dirhams)	30 juin 2018			31 décembre 2017
	Brut	Provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR (A)	1 695 511 149,04	1 006 964 272,25	688 546 876,79	750 401 954,87
Frais préliminaires	2 301 686,00		2 301 686,00	1 894 576,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 306 134 630,99	906 263 291,23	399 871 339,76	447 390 409,35
Primes de remboursement des obligations	387 074 832,05	100 700 981,02	286 373 851,03	301 116 969,52
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	1 921 823 405,33	285 702 317,45	1 636 121 087,88	1 536 757 179,19
Immobilisations en recherche et développement	69 616 682,72	24 741 261,51	44 875 421,21	43 314 559,61
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	251 896 757,04	193 928 038,75	57 968 718,29	65 222 736,88
Fonds commercial	1 100 648 153,42		1 100 648 153,42	1 100 648 153,42
Autres immobilisations incorporelles	499 661 812,15	67 033 017,19	432 628 794,96	327 571 729,28
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	112 700 523 560,07	45 062 632 872,15	67 637 890 687,92	67 724 265 784,04
Terrains	3 804 830 040,10	1 004 388 227,30	2 800 441 812,80	2 820 816 639,80
Constructions	27 631 938 437,12	9 659 837 785,60	17 972 100 651,52	14 134 116 914,98
Installations techniques, matériel et outillage	69 948 771 403,71	32 917 043 313,82	37 031 728 089,89	36 744 359 641,33
Matériel de transport	403 032 169,49	340 643 121,08	62 389 048,41	66 029 364,93
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 123 670 572,26	808 323 478,62	315 347 093,64	297 692 811,48
Autres immobilisations corporelles	1 681 729 248,08	332 396 945,73	1 349 332 302,35	1 286 890 357,72
Immobilisations corporelles en cours	8 106 551 689,31		8 106 551 689,31	12 374 360 053,80
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	16 878 993 721,67	855 115 010,20	16 023 878 711,47	15 495 738 060,28
Prêts immobilisés	30 354 206,65	26 000,00	30 328 206,65	14 769 220,78
Autres créances financières	43 377 426,92	464 060,42	42 913 366,50	55 177 166,50
Titres de participation	16 805 262 088,10	854 624 949,78	15 950 637 138,32	15 425 791 673,00
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	3 053 701 438,66		3 053 701 438,66	2 701 031 947,13
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières	3 053 701 438,66		3 053 701 438,66	2 701 031 947,13
TOTAL I (A+B+C+D+E)	136 250 553 274,77	47 210 414 472,05	89 040 138 802,72	88 208 194 925,51
STOCKS (F)	10 803 792 066,61	1 778 915 211,08	9 024 876 855,53	8 162 522 739,89
Marchandises				
Matières et fournitures	4 670 756 475,93	1 546 920 237,71	3 123 836 238,22	2 726 728 614,93
Produits en cours	3 699 576 906,36		3 699 576 906,36	3 415 735 339,54
Produits intermédiaires et produits résiduels	526 909 161,52		526 909 161,52	409 653 202,45
Produits finis	1 906 549 522,80	231 994 973,37	1 674 554 549,43	1 610 405 582,97
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT(G)	55 660 108 882,11	258 307 141,04	55 401 801 741,07	50 005 191 470,41
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	3 322 404 588,28		3 322 404 588,28	2 795 150 768,56
Clients et comptes rattachés	13 536 867 104,25	252 747 875,49	13 284 119 228,76	9 084 321 314,84
Personnel	55 988 947,07	1 029 230,64	54 959 716,43	44 040 600,33
Organismes sociaux	700 272 774,30		700 272 774,30	666 277 122,76
Etat (Comptes d'impôts et taxes)	18 243 360 971,65		18 243 360 971,65	17 672 280 736,98
Autres débiteurs	19 620 710 830,28	4 530 034,91	19 616 180 795,37	19 731 458 352,73
Comptes de régularisation, Actif	180 503 666,28		180 503 666,28	11 662 574,21
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	5 919 812 122,24		5 919 812 122,24	7 307 264 705,40
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	25 789 060,34		25 789 060,34	102 203 327,51
TOTAL II (F+G+H+I)	72 409 502 131,30	2 037 222 352,12	70 372 279 779,18	65 577 182 243,21
TRESORERIE - ACTIF	3 353 244 000,92		3 353 244 000,92	2 335 279 074,99
Chèques et valeurs à encaisser	20 244 028,79		20 244 028,79	112 013 267,21
Banques, T.G. et C.C.P.	3 332 071 622,33		3 332 071 622,33	2 222 458 425,44
Caisse, Régies d'avances et accréditifs	928 349,80		928 349,80	807 382,34
TOTAL III	3 353 244 000,92		3 353 244 000,92	2 335 279 074,99
TOTAL GENERAL I+II+III	212 013 299 406,99	49 247 636 824,17	162 765 662 582,82	156 120 656 243,71

Bilan - Passif

(en dirhams)	30 juin 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	1 499 909 716,20	514 632 180,34
TOTAL CAPITAUX PROPRES (A)	64 988 927 865,46	65 989 356 899,26
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	65 567 793 961,78	58 559 933 955,31
Emprunts obligataires	39 075 000 000,00	33 583 517 500,00
Crédits gouvernementaux et crédits acheteurs	518 005 270,24	590 885 104,95
Credits financiers	25 974 788 691,54	24 385 531 350,36
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	5 595 273 929,36	5 410 379 954,68
Provisions pour risques	1 359 853 282,33	1 027 470 437,89
Provisions pour charges	294 510 457,38	294 510 457,39
Engagements sociaux	3 940 910 189,65	4 088 399 059,40
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	602 538 434,15	824 272 628,09
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	602 538 434,15	824 272 628,09
TOTAL I (A+B+C+D+E)	136 754 534 190,75	130 783 943 437,34
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	25 639 058 832,43	24 812 185 511,70
Fournisseurs et comptes rattachés	14 774 961 458,32	14 152 372 895,36
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 061 253 196,38	1 694 240 554,96
Personnel	652 533 861,96	478 177 030,54
Organismes sociaux	1 236 518 815,88	1 421 866 365,86
Etat - Impôts et taxes	686 739 459,56	1 395 734 697,24
Comptes d'associés	1 500 338 750,00	
Autres créanciers	5 102 483 661,12	5 227 256 175,87
Comptes de régularisation-passif	624 229 629,21	442 537 791,87
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	324 364 229,32	351 180 497,28
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulant) (H)	45 918 373,23	29 766 777,89
TOTAL II (F+G+H)	26 009 341 434,98	25 193 132 786,87
TRESORERIE - PASSIF	1 786 957,09	143 580 019,50
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (solde créditeur)	1 786 957,09	143 580 019,50
TOTAL III	1 786 957,09	143 580 019,50
TOTAL GENERAL I+II+III	162 765 662 582,82	156 120 656 243,71

Compte de produits et charges

(en dirhams)	Opérations		Totaux 1 ^{er} semestre 2018	Totaux 1 ^{er} semestre 2017
	Propres à l'exercice	Concernant exercices précédents		
	1	2	3=2+1	
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	333 868,00		333 868,00	283 556 178,54
Ventes de biens & services produits	24 759 611 953,70	25 156 704,64	24 784 768 658,34	22 638 173 339,87
Chiffre d'affaires	24 759 945 821,70	25 156 704,64	24 785 102 526,34	22 921 729 518,41
Variation de stocks de produits (+)-(1)	474 074 984,53		474 074 984,53	36 136 117,96
Immobilisations produites par l'Ese pour elle même				32 928 276,76
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation transferts de charges	1 804 832 509,84	85 236 031,20	1 890 068 541,04	1 718 139 536,87
TOTAL I	27 038 853 316,07	110 392 735,84	27 149 246 051,91	24 708 933 450,00
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	7 506 650,47		7 506 650,47	283 788 868,84
Achats consommés (2) de matières et fournitures	11 177 404 361,25	33 902 486,27	11 211 306 847,52	9 335 186 596,76
Autres charges externes	4 436 063 657,13	34 150 711,82	4 470 214 368,95	4 126 890 917,36
Impôts et taxes	132 174 494,23	4 601 257,82	136 775 752,05	118 648 178,23
Charges de personnel	3 698 387 932,21	5 438 551,23	3 703 826 483,44	3 490 773 380,29
Autres charges d'exploitation	658 879,24		658 879,24	0,19
Dotations d'exploitation	5 095 422 627,89	126 483 834,80	5 221 906 462,69	4 813 257 270,77
TOTAL II	24 547 618 602,42	204 576 841,94	24 752 195 444,36	22 168 545 212,44
RESULTAT D'EXPLOITATION III (I-II)			2 397 050 607,55	2 540 388 237,56
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	304 598 588,20		304 598 588,20	214 918 500,22
Gains de change	342 968 518,28	453 114,04	343 421 632,32	250 309 541,51
Intérêts et autres produits financiers	357 926 123,23	27 705 696,86	385 631 820,09	282 033 813,19
Reprises financières; transferts de charges	1 138 510 795,18		1 138 510 795,18	2 160 322 945,37
TOTAL IV	2 144 004 024,89	28 158 810,90	2 172 162 835,79	2 907 584 800,29
CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	1 379 485 083,19	7 080,19	1 379 492 163,38	1 309 551 212,22
Pertes de change	316 598 312,81	901 981,25	317 500 294,06	329 140 205,16
Autres charges financières		3 982 466,47	3 982 466,47	89 822,09
Dotations financières	1 233 298 195,68		1 233 298 195,68	1 110 411 910,75
TOTAL V	2 929 381 591,68	4 891 527,91	2 934 273 119,59	2 749 193 150,22
RESULTAT FINANCIER VI (IV-V)			-762 110 283,80	158 391 650,07
RESULTAT COURANT VII (III+VI)			1 634 940 323,75	2 698 779 887,63
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	54 284 048,97		54 284 048,97	69 725 698,02
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	1 026 348 758,72	49 645 627,96	1 075 994 386,68	203 493 923,19
Reprises non courantes; transferts de charges	3 361 088,51		3 361 088,51	4 363 863,05
TOTAL VIII	1 083 993 896,20	49 645 627,96	1 133 639 524,16	277 583 484,26
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	9 100 375,35	263 921,11	9 364 296,46	149 617 372,50
Subventions accordées	225 780 551,00		225 780 551,00	182 980 986,40
Autres charges non courantes	286 399 085,72	20 326 729,45	306 725 815,17	419 312 146,52
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	317 156 646,08		317 156 646,08	4 163 380,16
TOTAL IX	838 436 658,15	20 590 650,56	859 027 308,71	756 073 885,58
RESULTAT NON COURANT X (VIII-IX)			274 612 215,45	-478 490 401,32
RESULTAT AVANT IMPÔTS XI (VII+X)			1 909 552 539,20	2 220 289 486,31
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS XII			409 642 823,00	728 680 468,00
RESULTAT NET (XI-XII)			1 499 909 716,20	1 491 609 018,31
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			30 455 048 411,86	27 894 101 734,55
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			28 955 138 695,66	26 402 492 716,24
RESULTAT NET(total des produits-total des charges)			1 499 909 716,20	1 491 609 018,31

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 2018	1 ^{er} semestre 2017
Ventes de marchandises (en l'état)	333 868,00	283 556 178,54
Achats revendus de marchandises	7 506 650,47	283 788 868,84
MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT (I)	-7 172 782,47	-232 690,30
PRODUCTION DE L'EXERCICE (II)	25 258 843 642,87	22 707 237 734,59
Ventes de biens et services produits	24 784 768 658,34	22 638 173 339,87
Variation stocks de produits	474 074 984,53	36 136 117,96
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle - même		32 928 276,76
CONSOMMATION DE L'EXERCICE (III)	15 681 521.216,47	13 462 077 514,12
Achats consommés de matières et fournitures	11 211 306 847,52	9 335 186 596,76
AUTRES CHARGES EXTERNES	4 470 214 368,95	4 126 890 917,36
VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	9 570 149 643,93	9 244 927 530,17
Subventions d'exploitation		
Impôts et taxes	136 775 752,05	118 648 178,23
Charges de personnel	3 703 826 483,44	3 490 773 380,29
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	5 729 547 408,44	5 635 505 971,65
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
Autres produits d'exploitation		
Autres charges d'exploitation	658 879,24	0,19
Reprises d'exploitation : transferts de charges	1 890 068 541,04	1 718 139 536,87
Dotations d'exploitation	5 221 906 462,69	4 813 257 270,77
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 397 050 607,55	2 540 388 237,56
RESULTAT FINANCIER	-762 110 283,80	158 391 650,07
RESULTAT COURANT	1 634 940 323,75	2 698 779 887,63
RESULTAT NON COURANT	274 612 215,45	-478 490 401,32
Impôts sur les résultats	409 642 823,00	728 680 468,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 499 909 716,20	1 491 609 018,31

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

(en dirhams)	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Résultat net de l'exercice	1 499 909 716,20	1 491 609 018,31
Bénéfice +	1 499 909 716,20	1 491 609 018,31
Perte -		
Dotations d'exploitation (1)	3 407 601 303,58	3 225 985 638,70
Dotations financières (1)	1 207 525 094,89	972 348 152,24
Dotations non courantes (1)	272 056 646,08	4 168 216,46
Reprises d'exploitation (2)	86 516 688,82	29 976 297,37
Reprises financières (2)	653 628 805,60	1 559 968 305,62
Reprises non courantes (2) (3)	3 361 088,51	4 363 863,05
Produits des cessions d'immobilisations	54 284 048,97	69 725 698,02
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations sorties	9 364 296,46	149 617 372,50
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	5 598 666 425,31	4 179 694 234,15
Distributions de bénéfices	2 500 338 750,00	1 675 732 500,00
AUTOFINANCEMENT	3 098 327 675,31	2 503 961 734,15

(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-2018	Exercice 2017		
	a	b	Emplois	Ressources
Fonds de roulement fonctionnel (A)	47 714 395 388,03	42 575 748 511,83		5 138 646 876,20
Besoin de financement global (B)	44 362 938 344,20	40 384 049 456,34	3 978 888 887,86	
Trésorerie nette (actif-passif) = (A - B)	3 351 457 043,83	2 191 699 055,49	1 159 757 988,34	

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

(en dirhams)	30-juin-2018		Exercice 2017	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
. Autofinancement (A)		3 098 327 675,31		5 560 330 465,28
. Cessions et réductions d'immobilisations (B)		71 413 948,17		852 173 932,04
. Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)		59 220 256,90		300 818 782,39
. Augmentation des dettes de financement (D)		9 500 000 000,00		8 068 626 654,10
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		12 728 961 880,38		
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
. Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	4 252 131 683,40		7 942 565 901,12	
. Remboursement des capitaux propres (F)				
. Provisions durables pour risques et charges (G)	211 453 418,29		565 043 356,35	
. Remboursement des dettes de financement (H)	3 066 543 678,99		5 276 536 446,38	
. Emplois en non valeurs (I)	60 186 223,50		206 951 626,48	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H+I)	7 590 315 004,18		13 991 097 330,33	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	3 978 888 887,86		1 300 167 348,84	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	1 159 757 988,34			509 314 845,36
TOTAL GENERAL	12 728 961 880,38	12 728 961 880,38	15 291 264 679,17	15 291 264 679,17

Tableau des provisions

(en dirhams)	Montant début période	Dotations			Part patronale part salariale capitalisation et virement	Reprises			Paielements et régularisations	Montant fin période
		D'exploitation	Financières	Non courantes		D'exploitation	Financières	Non courantes		
Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	385 674 075,52	-	469 706 758,04	-	-	-	265 823,36	-	-	855 115 010,20
Provisions réglées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions durables pour risques et charges	5 410 379 954,69	-	723 075 218,36	272 056 646,08	59 220 256,90	1 280 657,62	653 362 982,24	3 361 088,51	211 453 418,29	5 595 273 929,37
SOUS TOTAL (A)	5 796 054 030,21	-	1 192 781 976,40	272 056 646,08	59 220 256,90	1 280 657,62	653 628 805,60	3 361 088,51	211 453 418,29	6 450 388 939,57
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	1 966 357 474,57	1 809 807 159,57	-	-	-	1 738 942 282,02	-	-	-	2 037 222 352,12
Provisions pour risques & charges :	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	102 187 368,29	-	25 773 100,79	-	-	-	102 187 368,29	-	-	25 773 100,79
Provisions pour risques et charges	248 993 128,99	4 497 999,54	-	45 100 000,00	-	-	-	-	-	298 591 128,53
Provisions pour dépréciation des comptes trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	2 317 537 971,85	1 814 305 159,11	25 773 100,79	45 100 000,00	-	1 738 942 282,02	102 187 368,29	-	-	2 361 586 581,44
TOTAL (A+B)	8 113 592 002,06	1 814 305 159,11	1 218 555 077,19	317 156 646,08	59 220 256,90	1 740 222 939,64	755 816 173,89	3 361 088,51	211 453 418,29	8 811 975 521,01


Chiffre d'affaires semestriel

(en dirhams)	1er semestre 2018	1er semestre 2017
Chiffre d'affaires	24 785 102 526,34	22 921 729 518,41


Etat des changements de méthodes

Nature des changements	Justification du changements	Influence sur le patrimoine la situation financière et les résultats
I/ Changements affectant		
Les méthodes d'évaluation :	NEANT	NEANT
Aucun changement		
II/ Changements affectant		
Les règles de présentation :	NEANT	NEANT
Aucun changement		

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2018



Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkoutni
20000 Casablanca Maroc



Building a better working world

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc

OCP S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2018


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 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 64.988.928 dont un bénéfice net de KMAD 1.499.910, 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.

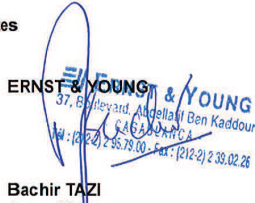
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société établis au 30 juin 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 5 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes



DELOITTE AUDIT
Sakina BENSOUDA
Associée



ERNST & YOUNG & YOUNG
Bachir TAZI
Associé