

COMPTES SOCIAUX OCP S.A.

AU 30 JUIN 2012



Bilan Actif en Mad

| Rubriques | Exercice 30/06/2012 | | Exercice Précédent 30/12/11 | |
|--|--------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| | Brut | Amortissements et Provisions | Net | Net |
| IMMOBILISATION EN NON VALEURS (A) | 571 343 823,43 | 444 715 254,46 | 126 628 568,97 | 89 861 817,20 |
| Frais préliminaires | 52 404 008,20 | 36 683 801,80 | 15 720 206,40 | 20 960 275,20 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 518 939 815,23 | 408 031 452,66 | 110 908 362,57 | 68 901 542,00 |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B) | 269 654 870,73 | 95 932 002,59 | 173 722 868,14 | 100 950 965,05 |
| Immobilisation en recherche et développe- ment | 884 762,00 | 4 582,14 | 880 179,86 | 128 300,00 |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 104 620 379,80 | 95 203 970,61 | 9 416 409,19 | 9 700 710,60 |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 164 149 728,93 | 723 449,84 | 163 426 279,09 | 91 121 954,45 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C) | 32 453 850 032,26 | 19 373 186 951,78 | 13 080 663 080,48 | 11 091 204 333,63 |
| Terrains | 2 766 088 670,15 | 702 940 572,81 | 2 063 148 097,34 | 1 197 596 524,47 |
| Constructions | 6 662 588 809,26 | 6 131 869 302,04 | 530 719 507,22 | 334 376 480,86 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 16 768 435 891,45 | 11 889 952 618,39 | 4 878 483 273,06 | 5 112 710 100,87 |
| Matériel de transport | 200 674 069,64 | 180 313 913,83 | 20 360 155,81 | 22 413 829,56 |
| Mobilier, matériel de bureau et aménage- ments divers | 498 924 864,07 | 403 413 109,35 | 95 511 754,72 | 65 653 523,25 |
| Autres immobilisations corporelles | 191 148 986,51 | 64 697 435,36 | 126 451 551,15 | 90 714 267,66 |
| Immobilisations corporelles en cours | 5 365 988 741,18 | | 5 365 988 741,18 | 4 267 739 606,96 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D) | 10 267 989 051,71 | 160 603 719,34 | 10 107 385 332,37 | 10 092 424 822,68 |
| Prêts immobilisés | 10 948 347,59 | 2 034 231,64 | 8 914 115,95 | 8 903 291,79 |
| Autres créances financières | 16 013 063,55 | 547 707,18 | 15 465 356,37 | 15 441 356,37 |
| Titres de participation | 10 241 027 640,57 | 158 021 780,52 | 10 083 005 860,05 | 10 068 080 174,52 |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| ECARTS DE CONVERSION ACTIF (E) | 42 274 219,29 | | 42 274 219,29 | 40 363 721,41 |
| Diminution des créances immobilisées | | | | |
| Augmentation des dettes de financement | 42 274 219,29 | | 42 274 219,29 | 40 363 721,41 |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 43 605 111 997,42 | 20 074 437 928,17 | 23 530 674 660,28 | 21 414 805 659,97 |
| STOCKS (F) | 3 250 746 317,35 | 1 028 090 799,38 | 2 222 655 517,97 | 1 715 626 347,68 |
| Marchandises | | | | |
| Matières et fournitures consommables | 1 677 428 529,67 | 418 293 888,94 | 1 259 134 640,73 | 958 290 352,86 |
| Produits en cours | 1 439 791 383,25 | 605 785 146,84 | 834 006 236,41 | 639 729 481,51 |
| Produits intermédiaires et produits résiduels | | | | |
| Produits finis | 133 526 404,43 | 4 011 763,60 | 129 514 640,83 | 117 606 513,31 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G) | 29 132 599 603,82 | 84 818 251,97 | 29 047 781 351,85 | 25 043 008 564,79 |
| Fournis, débiteurs, avances et acomptes | 1 863 804 619,58 | | 1 863 804 619,58 | 1 459 868 297,30 |
| Clients et comptes rattachés | 14 901 733 198,67 | 13 662 361,06 | 14 888 070 837,61 | 14 574 124 436,20 |
| Personnel | 77 448 278,74 | 29 281 732,42 | 48 166 546,32 | 28 143 168,14 |
| Organismes sociaux | 3 230 877 515,35 | | 3 230 877 515,35 | 3 098 011 226,60 |
| Etat | 5 140 397 445,59 | | 5 140 397 445,59 | 2 161 028 906,31 |
| Autres débiteurs | 3 582 784 115,29 | 41 874 158,49 | 3 540 909 956,80 | 3 477 055 925,81 |
| Comptes de régularisation actif | 335 554 430,60 | | 335 554 430,60 | 244 776 604,43 |
| TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H) | 18 770 529 484,01 | | 18 770 529 484,01 | 22 617 399 843,31 |
| ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I) | 7 700 981,71 | | 7 700 981,71 | 7 882 228,67 |
| (Eléments circulants) | | | | |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 51 161 576 386,89 | 1 112 909 051,35 | 50 048 667 335,34 | 49 383 916 984,45 |
| TRESORERIE-ACTIF | 4 989 076 854,61 | | 4 989 076 854,61 | 1 616 010 295,81 |
| Chèques et valeurs à encaisser | 13 405 065,36 | | 13 405 065,36 | 137 152 838,89 |
| Banques, T.G. et CP. | 4 973 984 258,00 | | 4 973 984 258,00 | 1 476 731 224,06 |
| Caisse, régies d'avances et accreditifs | 1 687 531,25 | | 1 687 531,25 | 2 126 232,86 |
| TOTAL III | 4 989 076 854,61 | | 4 989 076 854,61 | 1 616 010 295,81 |
| TOTAL GENERAL (I+II+III) | 99 755 765 238,92 | 21 187 346 979,52 | 78 566 418 259,40 | 72 414 732 940,23 |

Bilan Passif en Mad

| Rubriques | Exercice 30/06/12 | | Exercice précédent 31/12/11 | |
|--|--------------------------|--|-----------------------------------|--------------------------|
| | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social ou personnel (1) | 8 287 500 000,00 | | 8 287 500 000,00 | 8 287 500 000,00 |
| moins actionnaires capital souscrit non appelé capital appelé dont versé | | | | |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport | 4 512 500 000,00 | | 4 512 500 000,00 | 4 512 500 000,00 |
| Ecarts de réévaluation | | | | |
| Réserve légale | 828 750 000,00 | | 828 750 000,00 | 828 750 000,00 |
| Autres réserves | 7 490 400 000,00 | | 7 490 400 000,00 | 7 490 400 000,00 |
| Report à nouveau (2) | 4 611 109 899,28 | | 4 611 109 899,28 | 4 611 109 899,28 |
| Résultats nets en instance d'affectation (2) | | | | |
| Résultat net de l'exercice | 14 621 757 338,41 | | 14 621 757 338,41 | 14 621 757 338,41 |
| Total des capitaux propres (A) | 40 352 017 237,69 | | 40 352 017 237,69 | 40 352 017 237,69 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B) | | | | |
| Subventions d'investissements | | | | |
| Provisions réglementées | | | | |
| DETTES DE FINANCEMENT (C) | 9 416 778 889,90 | | 9 416 778 889,90 | 9 416 778 889,90 |
| Emprunts obligataires | 2 000 000 000,00 | | 2 000 000 000,00 | 2 000 000 000,00 |
| Crédits gouvernementaux et crédits acheteurs | 890 294 530,88 | | 890 294 530,88 | 890 294 530,88 |
| Crédits financiers | 6 526 484 359,02 | | 6 526 484 359,02 | 6 526 484 359,02 |
| PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES(D) | 12 648 804 672,86 | | 12 648 804 672,86 | 12 648 804 672,86 |
| Provisions pour risques | 814 767 646,35 | | 814 767 646,35 | 814 767 646,35 |
| Provisions pour charges | 11 834 037 026,51 | | 11 834 037 026,51 | 11 834 037 026,51 |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E) | 86 256 276,19 | | 86 256 276,19 | 86 256 276,19 |
| Augmentation des créances immobilisées | | | | |
| Diminution des dettes de financement | 86 256 276,19 | | 86 256 276,19 | 86 256 276,19 |
| TOTAL I (A+B+C+D+E) | 62 503 857 076,64 | | 62 503 857 076,64 | 62 503 857 076,64 |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F) | 9 749 192 992,89 | | 9 749 192 992,89 | 9 749 192 992,89 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 1 985 530 922,92 | | 1 985 530 922,92 | 1 985 530 922,92 |
| Clients créditeurs, avances et acomptes | 1 042 307 096,03 | | 1 042 307 096,03 | 1 042 307 096,03 |
| Personnel | 403 848 010,71 | | 403 848 010,71 | 403 848 010,71 |
| Organismes sociaux | 322 248 367,89 | | 322 248 367,89 | 322 248 367,89 |
| Etat | 2 103 736 631,76 | | 2 103 736 631,76 | 2 103 736 631,76 |
| Comptes d'associés | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| Autres créanciers | 3 796 438 226,46 | | 3 796 438 226,46 | 3 796 438 226,46 |
| Comptes de régularisation passif | 95 083 737,12 | | 95 083 737,12 | 95 083 737,12 |
| AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G) | 9 000 332,21 | | 9 000 332,21 | 9 000 332,21 |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (éléments circulants) (H) | 47 679 951,94 | | 47 679 951,94 | 47 679 951,94 |
| TOTAL II (F+G+H) | 9 805 873 277,04 | | 9 805 873 277,04 | 9 805 873 277,04 |
| TRESORERIE-PASSIF | | | | |
| Crédits d'escompte | | | | |
| Crédits de trésorerie | 105 002 586,55 | | 105 002 586,55 | 105 002 586,55 |
| Banques (soldes créditeurs) | | | | |
| TOTAL III | 105 002 586,55 | | 105 002 586,55 | 105 002 586,55 |
| TOTAL GENERAL (I+II+III) | 78 566 418 259,40 | | 78 566 418 259,40 | 78 566 418 259,40 |

(1) capital personnel débiteur (2) bénéficiaire (+) déficitaire (-)

Compte des Produits et Charges (hors Taxes) en Mad

| Rubriques | Operation | | Totaux de l'exercice | Totaux de l'exercice précédent |
|--|---------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| | Propres à l'exercice 1 | Exercice précédent 2 | 3=2+1 | 3=2-1 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| . Ventes de marchandises (en l'état) | 175 249 426,99 | | 175 249 426,99 | 179 774 779,50 |
| . Ventes de biens et services produits | 13 423 545 767,21 | -20 758 552,52 | 13 402 787 214,69 | 12 940 833 296,71 |
| Chiffre d'affaires | 13 601 513 380,94 | -20 758 552,52 | 13 580 754 828,42 | 13 120 608 076,21 |
| . Variation de stocks de produits (+)-(1) | 194 951 161,45 | | 194 951 161,45 | -56 992 341,20 |
| . Immobilisations produites par l'Ese pour elle-même | -16 000,00 | | -16 000,00 | 55 269,19 |
| . Subventions d'exploitation | | | | |
| . Autres produits d'exploitation | | | | |
| . Reprises d'exploitation transferts de charges | 1 089 475 179,39 | -29 993,21 | 1 089 445 186,18 | 1 089 682 946,94 |
| TOTAL I | 14 885 944 627,83 | -20 788 545,73 | 14 865 156 082,10 | 14 153 353 951,14 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| . Achats revendus (2) de marchandises | 166 936 716,16 | 15 632,75 | 166 952 348,91 | 83 407 803,60 |
| . Achats consommés (2) de matières et fournitures | 1 416 173 620,73 | 4 658 313,84 | 1 420 831 934,57 | 1 416 173 620,73 |
| . Autres charges externes | 1 277 117 972,39 | 53 206 999,26 | 1 330 324 971,65 | 1 277 117 972,39 |
| . Impôts et taxes | 58 003 075,50 | 2 831 789,00 | 60 834 864,50 | 58 003 075,50 |
| . Charges de personnel | 1 756 064 996,95 | -233 078,97 | 1 755 831 917,98 | 1 756 064 996,95 |
| . Autres charges d'exploitation | | | | |
| . Dotations d'exploitation | | | | 1 252 324 676,49 |
| TOTAL II | 60 479 655,88 | 60 479 655,88 | 60 479 655,88 | 5 843 092 145,66 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | 7 111 922 216,22 | 8 310 261 805,48 |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | |
| . Produits de titres de participation et autres titres immobilisés | 233 272 038,40 | | 233 272 038,40 | 108 597 544,00 |
| . Gains de change | 44 044 550,24 | | 44 044 550,24 | |
| . Intérêts et autres produits financiers | 434 841 900,88 | 1 376 450,62 | 436 218 351,50 | 434 841 900,88 |
| . Reprises financières; transferts de charges | 694 834 663,45 | | 694 834 663,45 | |
| TOTAL IV | 1 376 450,62 | 1 376 450,62 | 1 376 450,62 | 1 282 318 658,57 |
| CHARGES FINANCIERES | | | | |
| . Charges d'intérêts | 198 216 479,98 | 129 328,05 | 198 345 808,03 | 198 216 479,98 |
| . Pertes de change | 101 648 222,98 | | 101 648 222,98 | |
| . Autres charges financières | 16 339,06 | | 16 339,06 | |
| . Dotations financières | 98 656 397,92 | | 98 656 397,92 | |
| TOTAL V | 398 537 439,94 | 129 328,05 | 398 666 767,99 | 398 537 439,94 |
| RESULTAT FINANCIER (IV-V) | | | 980 813 882,63 | 883 781 218,63 |
| RESULTAT COURANT (III+VI) | | | 8 310 261 805,48 | 9 194 043 024,11 |
| PRODUITS NON COURANTS | | | | |
| . Produits de cessions d'immobilisations | | | | 42 676 476,90 |
| . Subventions d'équilibre | | | | |
| . Reprises sur subventions d'investissement | | | | |
| . Autres produits non courants | 331 359,25 | | 331 359,25 | 7 599 778,29 |
| . Reprises non courantes; transferts de charges | 807 900,00 | | 807 900,00 | |
| TOTAL VIII | 331 359,25 | 331 359,25 | 331 359,25 | 51 084 155,19 |
| CHARGES NON COURANTES | | | | |
| . Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées | -91,89 | | -91,89 | -104 315,70 |
| . Subventions accordées | 1 950,00 | | 1 950,00 | 26 762 072,50 |
| . Autres charges non courantes | 1 039 586,06 | | 1 039 586,06 | 1 441 974 420,47 |
| . Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | 24 046 496,87 | | 24 046 496,87 | |
| TOTAL IX | 1 041 444,17 | 1 041 444,17 | 1 041 444,17 | 1 492 678 674,14 |
| RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | | | -710 084,92 | -1 441 594 518,95 |
| RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X) | | | 7 752 448 505,16 | 7 752 448 505,16 |
| IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS | | | 1 861 022 063,00 | 1 861 022 063,00 |
| RESULTAT NET (XI-XII) | | | 5 891 426 442,16 | 5 891 426 442,16 |
| TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) | | | 15 486 756 764,90 | 15 486 756 764,90 |
| TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII) | | | 9 595 330 322,74 | 9 595 330 322,74 |
| RESULTAT NET | | | 5 891 426 442,16 | 5 891 426 442,16 |
| (total des produits-total des charges) | | | 5 891 426 442,16 | 5 891 426 442,16 |

Etat des Soldes de Gestion (E.S.G.) en Mad

| Tableau de Formation des Résultats (T.F.R.) | | Exercice 30/06/2012 | Exercice précédent 31/12/2011 |
|--|---|--------------------------|-------------------------------|
| 1 | Ventes de marchandises (en l'état) | 175 249 426,99 | 179 774 779,50 |
| 2 | - Achats revendus de marchandises | 166 946 348,91 | 83 407 803,60 |
| I | = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT | 8 303 078,08 | 96 366 975,90 |
| II | + PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5) | 13 601 513 380,94 | 12 883 896 224,70 |
| 3 | Ventes de biens et services produits | 13 423 545 767,21 | 12 940 833 296,71 |
| 4 | Variation stocks de produits | 194 951 161,45 | -56 992 341,20 |
| 5 | Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | -16 000,00 | 55 269,19 |
| III | - CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7) | 1 420 831 934,57 | 2 693 291 593,12 |
| 6 | Achats consommés de matières et fournitures | 1 416 173 620,73 | 1 416 173 620,73 |
| 7 | Autres charges externes | 1 277 117 972,39 | 1 277 117 972,39 |
| IV | = VALEUR AJOUTEE (I+II-III) | 2 482 751 524,61 | 10 286 971 607,48 |
| 8 | + Subventions d'exploitation | 0,00 | 0,00 |
| 9 | - Impôts et taxes | 58 003 075,50 | 58 003 075,50 |
| 10 | - Charges de personnel | 1 756 064 996,95 | 1 756 064 996,95 |
| V | = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) | 8 472 903 535,03 | 8 472 903 535,03 |
| | = OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE) | | |
| 11 | + Autres produits d'exploitation | | |
| 12 | - Autres charges d'exploitation | 58 003 075,50 | |
| 13 | + Reprises d'exploitation : transferts de charges | 1 089 682 946,94 | 1 089 682 946,94 |
| 14 | - Dotations d'exploitation | 1 252 324 676,49 | 1 252 324 676,49 |
| VI | = RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -) | 8 310 261 805,48 | 8 310 261 805,48 |
| VII | + RESULTAT FINANCIER | 980 813 882,63 | 883 781 218,63 |
| VIII | = RESULTAT COURANT (+ ou -) | 9 194 043 024,11 | 9 194 043 024,11 |
| IX | + RESULTAT NON COURANT | -1 441 594 518,95 | -1 441 594 518,95 |
| 15 | - Impôts sur les résultats | 1 861 022 063,00 | 1 861 022 063,00 |
| X | = RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -) | 5 891 426 442,16 | 5 891 426 442,16 |
| Capacité d'Autofinancement (C.A.F.) - Autofinancement | | | |
| 1 | Résultat net de l'exercice | 5 891 426 442,16 | 5 891 426 442,16 |
| | Bénéfice + | 5 891 426 442,16 | 5 891 426 442,16 |
| | Perte - | | |
| 2 | + Dotations d'exploitation (1) | 1 252 324 676,49 | 195 192 498,12 |
| 3 | + Dotations financières (1) | 77 066 858,10 | |
| 4 | + Dotations non courantes (1) | 24 046 496,87 | |
| 5 | - Reprises d'exploitation (2) | 0,00 | |
| 6 | - Reprises financières (2) | 674 738 621,23 | |
| 7 | - Reprises non courantes (2) (3) | 807 900,00 | |
| 8 | - Produits des cessions d'immobilisations | 42 676 476,90 | |
| 9 | + Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées | -104 315,70 | |
| I | CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) | 5 469 404 981,42 | 5 469 404 981,42 |
| 10 | - Distributions de bénéfices | 3 541 666 666,67 | |
| II | AUTOFINANCEMENT | 1 927 738 314,75 | 1 927 738 314,75 |

- (1) A l'exclusion des dotations :
d'exploitation relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie; financières relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie; non courantes relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;
- (2) A l'exclusion des reprises :
d'exploitation relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie; financières relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie; non courantes relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie;
- (3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.

Tableau de Financement de l'Exercice en Mad

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

| Masses | Exercice | | Variations (a - b) | |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 30/06/2012 | 31/12/11 | Emplois | Ressources |
| (1) FINANCEMENT PERMANENT | 65 114 071 101 | 65 114 071 101 | | 2 610 214 024 |
| (2) ACTIF IMMOBILISE | 23 530 674 069 | 21 411 473 244 | 2 115 868 409 | |
| (3) FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1- 2) | 41 583 397 031 | 43 702 594 245 | | 494 345 615 |
| (4) ACTIF CIRCULANT | 50 048 667 336 | 49 983 919 986 | 664 750 351 | |
| (5) PASSIF CIRCULANT | 12 929 141 244 | 14 000 922 271 | | 3 123 267 967 |
| (6) BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4 - 5) | 37 119 526 092 | 35 026 942 705 | | 2 458 517 616 |
| TRESORERIE NETTE (3 - 6) | 4 463 870 940 | 8 675 651 540 | 2 952 863 231 | |
| II - EMPLOIS ET RESSOURCES | | | | |
| Éléments | Exercice | | Exercice précédent | |
| | Emplois | Ressources | Emplois | Ressources |
| (A) AUTOFINANCEMENT | | | | 10 193 160 742 |
| Capacité d'autofinancement | | | | 13 734 827 409 |
| Distribution de bénéfices | 4 722 222 767 | | 3 541 666 667 | |
| (B) CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS | | | | 257 683 897 |
| Produit de cession d'immobilisations incorporelles | | | | |
| Produit de cession d'immobilisations corporelles | | | | 256 267 224 |
| Produit de cession d'immobilisations financières | | | | |
| Récupération sur créances immobilisées | | | | 1 416 673 |
| (C) AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ASSIMILES | | | | 4 340 670 080 |
| Augmentation de capital, apports | | | | |
| Subventions d'investissement | | | | |
| Provision durable pour risques et charges | | | | 4 340 670 080 |
| (D) AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT | | | | 3 032 119 740 |
| I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX (A+B+C+D)) | | | | 17 823 634 460 |
| (E) ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS | 2 467 432 727 | | 5 365 888 766 | |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | 74 233 879 | | 30 648 477 | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | 2 393 164 024 | | 5 207 895 101 | |
| Acquisitions d'immobilisations financières | | | 126 288 188 | |
| Augmentation des créances immobilisées | 34 824 | | 1 057 000 | |
| (F) REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES | | | | |
| (G) PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES | 87 923 738 | | 265 233 558 | |
| (H) REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT | 675 904 749 | | 1 345 585 946 | |
| (I) EMPLOIS EN NON VALEURS | 67 451 678 | | 28 726 386 | |
| II - TOTAL EMPLOIS STABLES (E+F+G+H) | 3 298 712 892 | | 7 005 434 656 | |
| III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G) | | | | 2 595 151 430 |
| IV - VARIATION DE LA TRESORERIE | 2 952 863 231 | | 8 223 048 373 | |
| V - TOTAL GENERAL | 6 251 576 122 | 6 251 576 122 | 17 823 634 460 | 17 823 634 460 |

Chiffre d'Affaires Semestriel en Mad

| en Mad | 1 ^{er} semestre 2012 | 1 ^{er} semestre 2011 | 1 ^{er} semestre 2012 |
|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 15 099 098 781,38 | 13 120 608 076,21 | 13 598 795 194,22 |

Tableau des Provisions en Mad

| Nature | MONTANT 31/12/11 | DEPRECIATION | DOTATIONS | | | PART PATRONAL PART SYNDICAL CAPITAL NATION ET VERMENT | REPRISES | | | MONTANT 30/06/12 |
|--|--------------------------|--------------|----------------------|----------------------|-----------------------|--|----------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------------|
| | | | FINANCIERES | NON COURANTES | | | FINANCIERES | NON COURANTES | PAIEMENTS ET REGULARISATIONS | |
| 1. PROVISIONS P/DEPREC.DE L'ACTIF IMMOB. | 175 529 404,87 | | 15 481 912,80 | | | | 30 407 598,33 | | | 190 937 917,61 |
| 2. PROVISIONS REGLEMENTEES | 0,00 | | | | | | | | | 0,00 |
| 3. PROVISIONS DURABLES P/RISQUES ET CHARGES* | 12 648 804 672,86 | | 42 274 219,29 | 70 708 404,78 | 475 695 248,18 | | 40 363 721,41 | 11 755 407,57 | 87 923 737,93 | 13 207 435 012,64 |
| SOUS TOTAL (A) | 12 824 334 077,73 | | 57 756 132,09 | 70 708 404,78 | 475 695 248,18 | | 70 771 319,74 | 11 755 407,57 | 87 923 737,93 | 13 207 435 012,64 |
| 4. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE L'ACTIF CIRCULANT (HORS TRESORERIE) | 1 111 871 908,06 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 111 871 908,06 |
| 5. PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGES (4506) | 7 882 228,68 | | 7 700 981,71 | 0,00 | 0,00 | | 7 882 228,68 | 0,00 | 0,00 | 7 700 981,71 |
| 6. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (4508) | 1 118 103,54 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 118 103,54 |
| 7. PROVISIONS P/DEPREC.DES COMPTES DE TRESORERIE | 0,00 | | | | | | | | | 0,00 |
| SOUS TOTAL (B) | 1 120 872 240,28 | | 7 700 981,71 | 0,00 | 0,00 | | 7 882 228,68 | 0,00 | 0,00 | 1 120 872 240,28 |
| TOTAL (A+B) | 13 945 206 318,01 | | 65 457 113,80 | 70 708 404,78 | 475 695 248,18 | | 78 653 548,42 | 11 755 407,57 | 87 923 737,93 | 14 777 024 011,61 |

* Les engagements sociaux au 30 juin 2012 sont valorisés selon la Norme IAS 19 Révisée

Attestation d'Examen Limité sur la Situation Intermédiaire des Comptes Sociaux au 30 juin 2012

ERNST & YOUNG

37, Bd Abdelatif 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 2012

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 des notes annexes les plus significatives relatifs à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 41.523.404.954,81, dont un bénéfice net de MAD 5.893.610.484,21, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société OCP S.A.

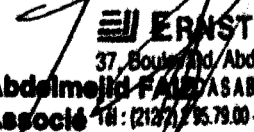
Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen 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 arrêtés au 30 juin 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 17 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG


ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdelatif Ben Kaddour
Abdelmelki FAH CASABLANCA
Associé Tél : (212) 2 25.79.00 - Fax : (212) 2 25.02.5


Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
DELOITTE CASABLANCA
Tél : 22 22 40 25/28 18/19
Fax : 06 22 22 178
Ahmed BENABDELKHALEK
Associé