

Communiqué de presse

Casablanca, 22 septembre 2022

OCP publie ses résultats a fin juin 2022

OCP SA. ("OCP" ou "le Groupe"), acteur majeur de l'industrie des engrais, publie aujourd'hui ses résultats au 30 Juin 2022.

COMMENTAIRES DU MANAGEMENT

« OCP a réalisé des performances financières exceptionnelles au premier semestre 2022. La hausse des prix des produits, combinée à nos efforts constants en matière d'optimisation des coûts de production et d'efficacité opérationnelle, se sont traduits par une marge d'EBITDA de 50%, parmi les meilleures du secteur. Les prix moyens des engrais phosphatés ont plus que doublé par rapport au premier semestre de l'année passée, et ce grâce à un ensemble de facteurs, dont, l'augmentation des coûts des intrants, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, les restrictions à l'exportation, et enfin une demande mondiale croissante.

Une croissance substantielle du chiffre d'affaires a été réalisée dans chacun de nos segments, la hausse des prix ayant largement compensé la baisse des volumes. Le segment des engrais a enregistré la progression la plus significative, avec un chiffre d'affaires en hausse de de 69% en glissement annuel, représentant une part record de 63% de notre chiffre d'affaires total contre 60% il y a un an. Nous avons continué à maintenir une clientèle géographiquement diversifiée, et les marchés à forte demande comme l'Amérique du Sud et l'Afrique ont représenté 56% de notre chiffre d'affaires au premier semestre.

Nos principaux atouts concurrentiels dont l'agilité commerciale, la flexibilité industrielle sur l'ensemble de la chaîne de valeur et la maîtrise des coûts nous ont permis d'afficher une croissance significative de l'EBITDA et du résultat opérationnel nettement supérieure à celle du chiffre d'affaires au premier semestre 2022. En outre, le Groupe a poursuivi, comme anticipé, ses plans d'expansion de capacités ainsi que ses investissements dans des programmes environnementaux et sociaux. »

CHIFFRES CLÉS AU PREMIER SEMESTRE 2022

- Le chiffre d'affaires au premier semestre 2022 a fortement augmenté à 56 018 millions de dirhams, contre 32 479 millions de dirhams au premier semestre 2021.
- L'EBITDA s'est élevé à 28 084 millions de dirhams, en hausse par rapport aux 12 533 millions de dirhams réalisés un an plus tôt. La marge d'EBITDA s'est améliorée pour s'établir à 50 %, contre 39% l'année précédente.
- Les dépenses d'investissement ont totalisé 7 850 millions de dirhams, comparées aux 4 301 millions de dirhams réalisés au cours de la même période en 2021.

PREMIER SEMESTRE 2022

- Résultats opérationnels et financiers

Les prix des engrais ont progressivement augmenté au cours du premier semestre 2022, reflétant principalement des conditions d'approvisionnement tendues suite aux pénuries alimentées par le conflit entre l'Ukraine et la Russie et la réduction des exportations en provenance de Chine. Les engrais étaient moins accessibles pour les agriculteurs en raison de la flambée des prix, ce qui a affecté la demande en Europe et aux États-Unis, fortement impactés par les conditions météorologiques défavorables.

Au premier semestre 2022, le chiffre d'affaires d'OCP a affiché une hausse de 72% par rapport à la même période de l'année précédente, pour atteindre 56 018 millions de dirhams contre 32 479 millions de dirhams à fin juin 2021. Cette performance s'explique principalement par une hausse des prix de vente dans les trois segments qui a largement compensé la baisse des volumes de ventes.

Pour la Roche, le chiffre d'affaires a augmenté de 63% par rapport à la même période de l'année précédente, reflétant principalement l'amélioration des prix d'une année sur l'autre dans un contexte de baisse des volumes d'exportation vers la plupart des principales régions importatrices.

La hausse des prix de vente a entraîné une augmentation du chiffre d'affaires de l'acide phosphorique de 24% par rapport à l'année précédente en monnaie locale. Cette hausse de prix a été partiellement compensée par la baisse des volumes d'exportation d'acide vers l'Asie, en raison du report des importations d'acide phosphorique au deuxième trimestre.

Le chiffre d'affaires des engrais au premier semestre a augmenté de 69%, reflétant la hausse des prix, qui a atténué l'impact de la baisse de volumes d'exportation.

La marge brute pour la période a atteint 37 976 millions de dirhams, largement supérieure aux 21 177 millions de dirhams enregistrés un an plus tôt, bénéficiant des prix solides qui ont plus que compensé l'impact de la hausse des coûts des intrants, à savoir le soufre et l'ammoniac.

L'EBITDA du premier semestre 2022 a augmenté de 124% d'une année sur l'autre en monnaie locale pour atteindre 28 084 millions de dirhams, contre 12 533 millions de dirhams il y a un an. La marge d'EBITDA a atteint un record de 50%, reflétant des prix plus élevés et une efficacité opérationnelle continue.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 23 870 millions de dirhams, nettement supérieur aux 8 059 millions de dirhams enregistrés il y a un an.

- Bilan et flux de trésorerie

A fin juin 2022, la trésorerie et équivalents de trésorerie s'est élevée à 19 835 millions de dirhams (1,95 milliards de dollars).

La dette financière nette a atteint 45 235 millions de dirhams avec un ratio de levier financier de 0,87x qui se compare à 1,24x, affiché à fin Décembre 2021.

DÉVELOPPEMENTS RÉCENTS

Conformément à son engagement à préserver la sécurité alimentaire mondiale et sa mission axée sur les agriculteurs, OCP a lancé une initiative majeure pour aider les agriculteurs africains durant cette période de hausse significative de prix. La contribution du Groupe se matérialise à travers des remises sur 550 000 tonnes d'engrais, représentant environ 16% de besoins annuels totaux de l'Afrique, afin d'atténuer l'impact de la flambée des prix des matières premières et des sécheresses. Ce programme devra bénéficier à plus de 4 millions d'agriculteurs sur le continent.

CONTACT

- Mme Ghita LARAKI
Responsable Relations Investisseurs
E-mail : G.laraki@ocpgroup.ma



ÉTATS FINANCIERS

Au 30 Juin 2022

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

Comptes consolidés au 30 juin 2022 en normes comptables internationales IFRS

Les comptes consolidés semestriels du Groupe OCP au 30 juin 2022 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 2021. Cette décision est conforme aux dispositions de l'avis n° 5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26 mai 2005 et à celles de l'article III, paragraphe 2 de la circulaire de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC).

L'ensemble des états financiers consolidés et les notes annexes sont consultables sur le site internet suivant :

<https://www.ocpgroup.ma/fr/investors/Resultats-financiers>

Note 1- Principes comptables

1.1 BASES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés du Groupe OCP sont préparés depuis 2008 en conformité avec les normes et interprétations élaborées respectivement par l'« International Accounting Standards Board (IASB) » et par l'« IFRS Interpretations Committee » et qui ont été adoptées par l'Union Européenne.

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels du Groupe OCP au 30 juin 2022 sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2021. Ces comptes sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

1.2 NORMES ET AMENDEMENTS APPLICABLES À COMPTER DU 1^{ER} JANVIER 2022

Il n'y a pas eu de normes et d'interprétations qui devaient s'appliquer à partir du 1^{er} janvier 2022.

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

Note 2 - Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture

2.1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Acquisition de Koch Ag & Energy Solutions d'une participation de 50% dans le capital de Jorf Fertilizers Company III

En juin 2022, le Groupe OCP et Koch Ag & Energy Solutions (KAES), fournisseur mondial de solutions à valeur ajoutée pour les marchés de l'agriculture, de l'énergie et de la chimie, ont finalisé, l'acquisition par KAES, à travers une filiale, d'une participation de 50% dans le capital de Jorf Fertilizers Company III (JFC III) auprès d'OCP, créant ainsi une joint-venture détenue à parts égales par les deux sociétés.

La joint-venture née de cette acquisition s'appuiera sur le réseau de clients et les capacités logistiques du Groupe OCP et de KAES dans le but de renforcer et d'enrichir l'offre d'engrais phosphatés dans le monde.

Parallèlement au contrat de cession, des contrats commerciaux ont été signés entre les deux parties où OCP S.A. sera la plus exposée aux rendements variables de l'activité de la JFC III. Ainsi et conformément aux dispositions de la norme IFRS 10, cette entité reste contrôlée par OCP S.A.

Par ailleurs, le contrat de cession prévoit des engagements donnés à KAES, sous forme de clauses de garantie de passif. À cet effet, OCP ne prévoit pas d'impacts significatifs sur ses comptes au 30 juin 2022.

Impact de la guerre dans la région d'Ukraine sur le Groupe OCP

Dans le contexte actuel de la guerre entre la Russie et l'Ukraine, le marché de l'ammoniaque a connu une période difficile qui a causé l'arrêt des exportations russes et ukrainiennes depuis les ports de la mer Noire, ce qui a privé le trade mondial de plus de 15% de l'offre.

Toutefois, ayant diversifié ses sources d'importation d'ammoniaque sur les dernières années, le Groupe OCP a réussi à assurer l'approvisionnement des volumes nécessaires depuis différentes sources (Égypte, Lybie, Argentine, Moyen-orient, Indonésie...).

Par ailleurs, il est à noter que le marché de l'ammoniaque est un marché régionalisé de par le coût élevé de la logistique.

De ce fait, la localisation géographique avantageuse du Maroc a permis au Groupe d'être bien situé par rapport aux principaux exportateurs mondiaux.

2.2 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Aucun événement significatif postérieur à la clôture n'est constaté.

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

Note 3- États financiers consolidés

3.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE L'EXERCICE

(En millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Produits des activités ordinaires	56 018	32 479
Production stockée	8 577	302
Achats consommés	(26 618)	(11 604)
Charges externes	(4 767)	(4 246)
Charges de personnel	(5 771)	(4 781)
Impôts et taxes	(216)	(222)
Résultats des co-entreprises	903	367
Résultat de change sur dettes et créances opérationnelles	(147)	196
Autres produits et charges récurrents	106	43
EBITDA	28 084	12 533
Amortissements et pertes de valeur	(3 794)	(3 909)
Résultat opérationnel récurrent	24 289	8 624
Autres produits et charges non récurrents	(419)	(566)
Résultat opérationnel	23 870	8 059
Coût d'endettement financier brut	(1 185)	(1 152)
Produits financiers des placements	145	64
Coût d'endettement financier net	(1 040)	(1 088)
Résultat de change sur dettes et créances financières	(2 057)	17
Autres produits et charges financiers	(264)	(1 805)
Résultat financier	(3 361)	(2 876)
Résultat avant impôt	20 509	5 183
Impôts sur résultat	(3 622)	(485)
Résultat net de la période	16 888	4 698
Résultat net - part du Groupe	16 849	4 634
Résultat net - part des intérêts ne donnant pas le contrôle	39	64
Résultat de base et dilué par action en dirhams	202,74	54,04

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

3.2 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(En millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Résultat net	16 888	4 698
Écarts actuariels	(262)	(342)
Impôts	53	68
Éléments non recyclables en résultat	(209)	(274)
Écarts de conversion	200	(72)
Quotes part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres (variation CFH)*	(1 126)	4
Impôts	254	(1)
Éléments recyclables en résultat	(672)	(69)
Produits et charges de la période comptabilisés directement dans les capitaux propres	(881)	(343)
Résultat global consolidé	16 006	4 355
<i>Dont part du Groupe</i>	<i>15 967</i>	<i>4 291</i>
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>39</i>	<i>64</i>

(*) Les variations de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie sont comptabilisées en capitaux propres pour la part efficace de la couverture des flux de trésorerie.

3.3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(En millions de dirhams)	30 juin 2022	31 décembre 2021
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie & Équivalents de trésorerie	19 835	8 001
Actifs financiers de trésorerie	29	2 538
Stocks	26 988	14 804
Créances clients	13 977	13 184
Autres actifs courants	19 287	15 765
Total actifs courants	80 114	54 293
Actifs non courants		
Actifs financiers non courants	805	708
Participations dans les co-entreprises	5 981	5 518
Actifs d'impôt différé	14	156
Immobilisations corporelles	121 464	116 938
Immobilisations incorporelles	4 573	4 385
Total actifs non courants	132 837	127 705
Total Actif	212 951	181 998

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

(En millions de dirhams)	30 juin 2022	31 décembre 2021
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts et dettes financières courants	11 534	4 662
Provisions courantes	576	556
Dettes commerciales	22 001	18 141
Autres passifs courants	18 313	10 104
Total passifs courants	52 423	33 463
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières non courants	53 565	50 954
Provisions non courantes pour avantages au personnel	6 064	5 964
Autres provisions non courantes	1 230	1 131
Passifs d'impôt différé	537	1 633
Total passifs non courants	61 396	59 681
Capitaux propres - part du Groupe		
Capital social	8 288	8 288
Primes liées au capital	18 698	18 698
Réserves consolidées - part Groupe	49 731	42 888
Résultat net - part Groupe	16 849	16 326
Capitaux propres - part du Groupe	93 564	86 200
Part des intérêts ne donnant pas droit au contrôle	5 568	2 654
Total Capitaux propres	99 132	88 854
Total passif et capitaux propres	212 951	181 998

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

3.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	Exercice 2021
Ebitda	28 084	12 533	36 269
Subventions et dons accordés	(450)	(430)	(997)
Autres charges non courantes	52	(7)	(16)
Autres charges non courantes des exercices antérieurs	215	13	(65)
Résultats des co-entreprises	(903)	(367)	(1 185)
Autres	(623)	(1 952)	(2 274)
Marge brute d'autofinancement	26 375	9 791	31 732
Incidence de la variation du BFR :	(12 100)	4 503	2 091
Stocks	(11 843)	(323)	(1 206)
Créances commerciales	(725)	(513)	(4 476)
Dettes commerciales fournisseurs	2 683	926	1 894
Autres actifs et passifs courants	(2 214)	4 412	5 880
Impôts versés	(3 130)	(634)	(1 656)
Total Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	11 145	13 660	32 167
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(7 850)	(4 301)	(13 135)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	91	(40)	156
Placements financiers nets	2 520	(3 344)	(2 663)
Incidence des variations de périmètre	(8)	(24)	(54)
Acquisition d'actifs financiers	(88)	(10)	(69)
Cession d'actifs financiers	3 020		0
Dividendes reçus	367	96	106
Total Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 948)	(7 623)	(15 658)
Émission d'emprunts	6 045	16 262	17 500
Remboursement d'emprunts	(1 676)	(11 874)	(22 980)
Coupons TSDI	(194)	(195)	(393)
Intérêts financiers nets versés	(1 255)	(1 143)	(3 815)
Dividendes payés	(2 353)	(2 353)	(5 081)
Total Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	567	697	(14 941)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	74	2	10
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	9 839	6 736	1 577
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	8 003	6 425	6 425
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	17 842	13 161	8 003
Variation de la trésorerie nette	9 839	6 736	1 577

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

3.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En millions de dirhams)	Capital social	Primes liées au capital	Écart actuariel ⁽¹⁾	Titres subordonnés ⁽²⁾	Autres réserves consolidées
Capitaux propres au 31 décembre 2020	8 288	18 699	(3 483)	8 666	40 822
Affectation du résultat de l'exercice 2020					3 231
Résultat global consolidé au 1^{er} semestre 2021			(274)		
Coupons titres super subordonnés				(195)	
Dividendes versés					(5 081)
Autres					(75)
Capitaux propres au 30 juin 2021	8 288	18 699	(3 757)	8 471	38 896
Résultat global consolidé au 2^{ème} semestre 2021			(169)		
Coupons titres super subordonnés				(198)	
Variation de périmètre					
Autres					110
Capitaux propres au 31 décembre 2021	8 288	18 699	(3 926)	8 272	39 005
Affectation du résultat de l'exercice 2021					16 326
Résultat global consolidé au 1^{er} semestre 2022			(209)		
Coupons titres super subordonnés				(194)	
Variation de périmètre					
Dividendes versés					(8 091)
Autres					(318)
Capitaux propres au 30 juin 2022	8 288	18 699	(4 135)	8 079	46 922

⁽¹⁾ Les régimes à prestations définies font l'objet d'une provision, déterminée à partir d'une évaluation actuarielle de l'engagement selon la méthode des unités de crédit projetées, prenant en compte des hypothèses démographiques et financières. Les hypothèses actuarielles sont revues sur un rythme annuel. Les différences liées aux changements d'hypothèses actuarielles et les ajustements liés à l'expérience constituent des écarts actuariels comptabilisés en capitaux propres non recyclables conformément aux dispositions de la norme IAS 19 révisée.

⁽²⁾ Le Groupe OCP a clôturé deux émissions obligataires subordonnées perpétuelles avec options de remboursement anticipé et de différé de paiement d'intérêt pour un montant total de 10 milliards de dirhams sur cinq tranches. Compte tenu de leurs caractéristiques, ces instruments sont comptabilisés en capitaux propres conformément à la norme IFRS.

⁽³⁾ Moins-value latente représentant la dépréciation de la participation du Groupe dans Heringer.

Écart de conversion	Actifs disponibles à la vente ⁽³⁾	Quotes part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres (variation CFH) ⁽⁴⁾	Résultat net	Total capitaux propres - Part Groupe	Part des intérêts ne donnant pas droit au contrôle ⁽⁵⁾	Total capitaux propres
(402)	(521)	848	3 231	76 143	1 447	77 590
			(3 231)			
(72)		3	4 634	4 291	64	4 355
				(195)		(195)
				(5 081)	(173)	(5 254)
				(75)	(0)	(75)
(473)	(521)	849	4 634	75 084	1 338	76 423
47		(365)	11 692	11 206	(54)	11 151
				(198)		(198)
					1 372	1 372
				110	(1)	108
(426)	(521)	484	16 326	86 200	2 654	88 854
			(16 326)			
200		(872)	16 849	15 967	39	16 006
				(194)		(194)
					3 019	3 019
				(8 091)	(170)	(8 261)
				(318)	26	(292)
(226)	(521)	(388)	16 849	93 564	5 568	99 132

⁽⁴⁾ Le Groupe a mis en place une couverture de change des flux de trésorerie, la stratégie de couverture se traduit par la comptabilisation en réserves consolidés (OCI-Other Comprehensive Income), pour la part efficace, de l'effet de change sur la dette jusqu'à sa maturité.

⁽⁵⁾ Représente la part des actionnaires minoritaires dans la filiale JFCIII et JFCV.

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

Note 4 - Périmètre de consolidation et variation du périmètre

4.1 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Entité	Pays d'implantation	Devise	30 juin 2022		31 décembre 2021	
			Méthode de consolidation	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% d'intérêt
Industriel						
OCP SA - Holding	Maroc	MAD	Mère (IG)	100,00	Mère (IG)	100,00
Euro Maroc Phosphore- EMA	Maroc	MAD	ME	33,33	ME	33,33
Fertinagro Biotech	Espagne	EUR	ME	20,00	ME	20,00
Groupe PRAYON	Belgique	EUR	ME	50,00	ME	50,00
Indo Maroc Phosphore - IMA	Maroc	MAD	ME	33,33	ME	33,33
Jorf Fertilizer Company I - JFC I	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Jorf Fertilizer Company II - JFC II	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Jorf Fertilizer Company III - JFC III	Maroc	MAD	IG	50,00	IG	100,00
Jorf Fertilizer Company IV - JFC IV	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Jorf Fertilizer Company V - JFC V	Maroc	MAD	IG	60,00	IG	60,00
Pakistan Maroc Phosphore - PMP	Maroc	MAD	ME	50,00	ME	50,00
Paradeep Phosphates Ltd. - PPL	Inde	INR	ME	28,05	ME	50,00
Phosboucrââ	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Trading						
Black Sea Fertilizer Trading Company	Turquie	TRY	IG	100,00	IG	100,00
OCP AFRICA	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
OCP Fertilizantes	Brésil	BRL	IG	100,00	IG	100,00
OCP North America	USA	USD	IG	100,00	IG	100,00
SAFTCO	Suisse	USD	IG	100,00	IG	100,00
Autres						
Association pour la Promotion de l'Enseignement d'Excellence - APEE	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Centre d'Études et de Recherches des Phosphates Minéraux - CER	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Compagnie Marocaine de Transport et d'Affrètements Maritimes - COMATAM*	Maroc	MAD	IG	100,00		
Dupont OCP Operations Consulting - DOOC	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Foncière Endowment 1 - FE1	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Fondation OCP	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Fondation PB	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Jacobs Engineering - JESA	Maroc	MAD	ME	50,00	ME	50,00
Moroccan Foundation For Advanced Science, Innovation and Research - MASCIR	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Moroccan Hospitality Company SA - MHC	Maroc	MAD	IG	75,61	IG	61,50
OCP Hospitality	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
OCP Innovation Fund For Agriculture - OIFFA	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
OCP International	Pays-Bas	USD	IG	100,00	IG	100,00
OCP International SAS	France	EUR	IG	100,00	IG	100,00
OCP Solutions	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Société d'Aménagement et de Développement de Mazagan - SAEDM	Maroc	MAD	ME	51,00	ME	51,00
Société d'Aménagement et de Développement Vert - SADV	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Société de Transports Régionaux - SOTREG	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Société Foncière de la Lagune - SFL	Maroc	MAD	ME	30,80	ME	30,80
Société La Mamounia - SLM	Maroc	MAD	IG	32,00	IG	32,00
Société Palais Jamaï - SPJ	Maroc	MAD	IG	61,50	IG	61,50
TEAL Technology & Services - TTS	Maroc	MAD	ME	49,00	ME	49,00
Université MED6 polytechnique Endowment Holding - UM6PEH	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Université MED6 polytechnique - UM6P	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
VALYANS*	Maroc	MAD	ME	22,00		

^(*) Entités entrantes.

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

4.2 VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE

Le périmètre de consolidation du Groupe a connu les variations suivantes :

- L'intégration à 100 % dans le périmètre de consolidation de la COMATAM, Compagnie Marocaine de Transport et d'Affrètements Maritimes. Cette filiale a pour activité la consignation de navires et/ou agence maritime, ainsi que les affrètements de toutes les variétés et opérations de transport maritime et fluvial.
- L'acquisition par l'Université Mohammed VI Polytechnique- UM6P d'une participation de 22 % dans le capital du cabinet de conseil Valyans Consulting S.A.
- La cession de 50 % de la participation dans JFC 3 pour 3 milliards de dirhams. Cette entité reste contrôlée par OCP S.A à hauteur de 50 %.
- En mai 2022, l'entité PPL s'est introduite en bourse avec une augmentation de capital. N'ayant pas souscrit à cette augmentation, le Groupe OCP a vu sa participation se réduire à 28,05 %. Le résultat de cette dilution s'élève à 26 millions de dirhams.

Rapport des commissaires aux comptes sur la situation intermédiaire des comptes consolidés au 30 juin 2022

 EY Building a better working world 37, Bd Abdellatif Ben Kaddour 20 050 Casablanca Maroc	 Deloitte. Bd Sidi Mohammed Benabdellah Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3 ^{ème} étage La Marina Casablanca - Maroc
OCP S.A.	
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES ETABLI AU 30 JUIN 2022	
<p>Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société OCP S.A. et ses filiales (Groupe OCP) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés, l'état des flux de trésorerie consolidés et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MMAD 99.132 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 16.888.</p>	
<p>Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité de la Direction en date du 19 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.</p>	
<p>Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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.</p>	
<p>Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe OCP établis au 30 juin 2022, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.</p>	
Casablanca, le 20 septembre 2022	
Les Auditeurs Indépendants	
 ERNST & YOUNG S.A.R.L. Bd Abdellatif Ben Kaddour 20 050 Casablanca Maroc Abdelmejjid FAIZ Associé	 DELOITTE AUDIT Deloitte Audit Bd Sidi Mohammed Benabdellah Bâtiment "C" - Ivoire 3, La Marina Casablanca Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34 Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59 Sakine BENSOUDA KORACHI Associée

COMPTES SOCIAUX OCP S.A.

BILAN (ACTIF)

(En Dirhams)	1 ^{er} semestre 2022			31 décembre 2021
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	9 539 241 899,04	6 406 154 010,60	3 133 087 888,44	3 562 091 133
Frais préliminaires	9 373 390,37		9 373 390,37	7 292 065
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 077 287 701,74	6 259 653 820,74	2 817 633 881,00	3 235 904 896
Primes de remboursement des obligations	452 580 806,93	146 500 189,86	306 080 617,07	318 894 173
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	5 111 029 029,19	1 361 815 989,19	3 749 213 040,00	3 606 851 981
Immobilisation en recherche et développement	237 249 823,18	197 984 363,28	39 265 459,90	19 953 882
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	447 675 884,70	376 064 041,66	71 611 843,04	83 456 060
Fonds commercial	1 100 648 153,42		1 100 648 153,42	1 100 648 153
Autres immobilisations incorporelles	3 325 455 167,89	787 767 584,25	2 537 687 583,64	2 402 793 885
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	141 965 953 677,66	70 122 520 557,05	71 843 433 120,61	70 624 415 411
Terrains	3 870 963 994,22	1 166 735 454,05	2 704 228 540,17	2 714 521 382
Constructions	37 767 793 262,45	15 904 718 726,42	21 863 074 536,03	22 457 723 621
Installations techniques matériel et outillage	68 335 784 833,32	49 784 882 979,06	18 550 901 854,26	20 359 160 641
Matériel de transport	391 882 457,31	364 635 928,97	27 246 528,34	28 323 224
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	2 135 862 082,20	1 466 521 300,27	669 340 781,93	730 137 104
Autres immobilisations corporelles	11 220 133 343,08	1 435 026 168,28	9 785 107 174,80	5 999 764 848
Immobilisations corporelles en cours	18 243 533 705,08		18 243 533 705,08	18 334 784 591
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	19 679 597 800,94	933 008 138,59	18 746 589 662,35	17 554 608 574
Prêts immobilisés	196 918 236,04	26 000,00	196 892 236,04	216 547 081
Autres créances financières	1 027 086 783,44	464 060,42	1 026 622 723,02	1 026 400 390
Titres de participation	18 455 592 781,46	932 518 078,17	17 523 074 703,29	16 311 661 103
Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	4 970 521 583,25		4 970 521 583,25	2 272 632 800
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement	4 970 521 583,25		4 970 521 583,25	2 272 632 800
TOTAL I (A+B+C+D+E)	181 266 343 990,08	78 823 498 695,43	102 442 845 294,65	97 620 599 899
STOCKS (F)	19 695 941 503,83	2 300 392 446,41	17 395 549 057,42	10 959 951 924
Marchandises	38 497 377,66		38 497 377,66	158 871 760
Matières et fournitures consommables	9 944 615 253,25	1 843 183 043,44	8 101 432 209,81	4 859 103 137
Produits en cours	3 421 488 898,13		3 421 488 898,13	3 725 241 576
Produits intermédiaires et produits résiduels	1 397 145 174,83	340 804 206,28	1 056 340 968,55	402 679 139
Produits finis	4 894 194 799,96	116 405 196,69	4 777 789 603,27	1 814 056 312
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	54 646 834 243,42	1 166 520 881,51	53 480 313 361,91	43 438 852 406
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	8 736 054 559,11		8 736 054 559,11	7 492 885 388
Clients et comptes rattachés	25 529 241 006,42	1 128 240 475,96	24 401 000 530,46	15 954 006 803
Personnel	50 564 122,16	1 029 230,64	49 534 891,52	50 861 278
Organismes sociaux	1 274 115 591,20	32 721 140,00	1 241 394 451,20	1 242 302 543
État (Compte d'impôts et taxes)	3 566 908 827,29		3 566 908 827,29	2 712 496 922
Autres débiteurs	14 952 631 640,26	4 530 034,91	14 948 101 605,35	15 930 585 965
Comptes de régularisation, Actif	537 318 496,98		537 318 496,98	55 713 507
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	5 816 603 645,26		5 816 603 645,26	5 184 701 045
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	93 883 173,49		93 883 173,49	46 026 376
TOTAL II (F+G+H+I)	80 253 262 566,00	3 466 913 327,92	76 786 349 238,08	59 629 531 751
TRÉSORERIE-ACTIF	7 658 386 237,80		7 658 386 237,80	2 393 299 602
Chèques et valeurs à encaisser	55 633 122,92		55 633 122,92	79 967 074
Banques, TG et CCP	7 602 246 410,46		7 602 246 410,46	2 312 801 761
Caisses, régies d'avances et accreditifs	506 704,42		506 704,42	530 767
TOTAL III	7 658 386 237,80		7 658 386 237,80	2 393 299 602
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	269 177 992 793,88	82 290 412 023,35	186 887 580 770,53	159 643 431 252

COMPTES SOCIAUX OCP S.A.

BILAN (PASSIF)

(En Dirhams)	1 ^{er} semestre 2022	31 décembre 2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital, fonds de dotation	8 287 500 000	8 287 500 000
moins: actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-
Primes d'émission de fusion d'apport	18 697 810 117	18 697 810 117
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	828 750 000	828 750 000
Autres réserves	26 972 000 000	27 489 000 000
Report à nouveau	571 809	498 698
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	13 470 875 131	7 646 260 611
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	68 257 507 057	62 949 819 426
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	59 742 596 300	55 332 717 041
Emprunts obligataires	44 397 524 256	41 438 440 807
Crédits gouvernementaux et crédits acheteurs		
Crédits financiers	15 345 072 043	13 894 276 234
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	7 979 453 561	7 399 867 871
Provisions pour risques	1 651 331 185	1 169 619 447
Provisions pour charges	6 328 122 376	6 230 248 424
Engagements sociaux		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	62 954 082	532 658 663
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	62 954 082	532 658 663
TOTAL I (A+B+C+D+E)	136 042 510 999	126 215 063 001
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	48 134 137 338	32 946 273 108
Fournisseurs et comptes rattachés	25 780 395 913	17 659 050 419
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 647 421 952	3 100 296 487
Personnel	1 340 665 060	848 920 672
Organismes sociaux	1 435 798 867	1 549 508 059
Etat - Impôts et taxes	2 902 136 481	2 268 008 355
Comptes d'associés	5 810 246 323	
Autres créanciers	8 738 809 556	7 111 838 082
Comptes de régularisation-passif	478 663 185	408 651 034
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	452 746 745	399 185 295
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (H)	271 688 070	82 629 787
TOTAL II (F+G+H)	48 858 572 153	33 428 088 190
TRÉSORERIE-PASSIF		
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques (soldes créditeurs)	1 986 497 618	280 060
TOTAL III	1 986 497 618	280 060
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	186 887 580 771	159 643 431 252

COMPTES SOCIAUX OCP S.A.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(En Dirhams)	Opérations		TOTALS	
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	1 ^{er} semestre 2022 3=2+1	1 ^{er} semestre 2021
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	789 270 184	-3 232 206	786 037 978	132 192 684
Ventes de biens & services produits	60 385 285 260	189 591 727	60 574 876 987	30 412 930 102
Chiffre d'affaires	61 174 555 444	186 359 520	61 360 914 964	30 545 122 786
Variation de stocks de produits (+)(1)	3 288 672 694		3 288 672 694	-275 594 907
Immobilisations produites par l'Ese pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation transferts de charges	2 186 911 184	28 193 891	2 215 105 075	1 852 889 309
TOTAL I	66 650 139 322	214 553 411	66 864 692 733	32 122 417 188
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus (2) de marchandises	1 027 225 483		1 027 225 483	112 229 592
Achats consommés (2) de matières et fournitures	26 431 787 907	4 059 153	26 435 847 060	11 734 069 376
Autres charges externes	10 685 160 180	7 545 671	10 692 705 851	6 621 244 164
Impôts et taxes	111 829 101	262 343	112 091 444	122 575 412
Charges de personnel	5 022 370 109	-41 688 155	4 980 681 954	4 247 221 205
Autres charges d'exploitation	72 000		72 000	10 010
Dotations d'exploitation	6 254 003 497	-145 647 061	6 108 356 436	6 512 372 373
TOTAL II	49 532 448 276	-175 468 049	49 356 980 227	29 349 722 132
RÉSULTAT D'EXPLOITATION III (I-II)			17 507 712 506	2 772 695 056
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	609 608 654		609 608 654	355 127 255
Gains de change	333 935 161	2 770	333 937 931	828 725 849
Intérêts et autres produits financiers	283 406 494		283 406 494	268 091 301
Reprises financières; transferts de charges	572 567 040		572 567 040	634 360 182
TOTAL IV	1 799 517 350	2 770	1 799 520 120	2 086 304 586
CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	1 339 658 738		1 339 658 738	1 366 658 214
Pertes de change	966 138 312	-525 625	965 612 687	719 581 907
Autres charges financières				844 318 159
Dotations financières	927 569 863		927 569 863	393 301 351
TOTAL V	3 233 366 913	-525 625	3 232 841 288	3 232 859 632
RÉSULTAT FINANCIER VI (IV-V)			-1 433 321 169	-1 237 555 046
RÉSULTAT COURANT VII (III+VI)			16 074 391 337	1 535 140 010
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	3 116 850 230		3 116 850 230	14 783 308
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	20 584 597	219 323 110	239 907 707	23 139 751
Reprises non courantes; transferts de charges	1 980 734		1 980 734	65 966 190
TOTAL VIII	3 139 415 561	219 323 110	3 358 738 671	103 889 250
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	579 793 817		579 793 817	620 174
Subventions accordées	700 162 102	-84 890 213	615 271 889	692 387 631
Autres charges non courantes	751 774 091	-23 856 679	727 917 412	630 272 039
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	61 839 000		61 839 000	102 298 600
TOTAL IX	2 093 569 010	-108 746 892	1 984 822 118	1 425 578 444
RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)			1 373 916 554	-1 321 689 194
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			17 448 307 891	213 450 817
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS XII			3 977 432 760	160 101 035
RÉSULTAT NET (XI-XII)			13 470 875 131	53 349 782
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			72 022 951 524	34 312 611 024
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			58 552 076 393	34 259 261 242
RÉSULTAT NET (total des produits-total des charges)			13 470 875 131	53 349 782

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

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

COMPTES SOCIAUX OCP S.A.

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

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

(En Dirhams)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
1-Ventes de marchandises (en l'état)	786 037 978	132 192 684
2-Achats revendus de marchandises	1 027 225 483	112 229 592
I-MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT (1+2)	-241 187 505	19 963 092
II-PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	63 863 549 681	30 137 335 195
3-Ventes de biens et services produits	60 574 876 987	30 412 930 102
4-Variation stocks de produits	3 288 672 694	-275 594 907
5-Immobilisations et articles codifiés produits par l'entreprise pour elle-même		
III-CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	37 128 552 911	18 355 313 540
6-Achats consommés de matières et fournitures	26 435 847 060	11 734 069 376
7-Autres charges externes	10 692 705 851	6 621 244 164
IV-VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	26 493 809 264	11 801 984 747
+ Subventions d'exploitation		
- Impôts et taxes	112 091 444	122 575 412
- Charges de personnel	4 980 681 954	4 247 221 205
V-EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	21 401 035 867	7 432 188 130
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
+ Autres produits d'exploitation		
- Autres charges d'exploitation	72 000	10 010
+ Reprises d'exploitation et transferts de charges	2 215 105 075	1 852 889 309
- Dotations d'exploitation	6 108 356 436	6 512 372 373
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	17 507 712 506	2 772 695 056
+ RÉSULTAT FINANCIER	-1 433 321 169	-1 237 555 046
RÉSULTAT COURANT (+OU-)	16 074 391 337	1 535 140 010
+ RÉSULTAT NON COURANT	1 373 916 554	-1 321 689 194
- IMPÔT SUR LES RÉSULTATS	3 977 432 760	160 101 035
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	13 470 875 131	53 349 782

COMPTES SOCIAUX OCP S.A.

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

(En Dirhams)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Résultat net de l'exercice	13 470 875 131	53 349 782
Bénéfice +	13 470 875 131	53 349 782
Perte -		
+ Dotations d'exploitation (1)	4 150 339 518	4 698 123 601
+ Dotations financières (1)	833 686 690	308 894 712
+ Dotations non courantes (1)	61 839 000	102 298 600
- Reprises d'exploitation (2)	10 548 585	3 823 067
- Reprises financières (2)	437 910 286	408 753 450
- Reprises non courantes (2) (3)	1 980 734	65 966 190
- Produits des cessions d'immobilisations	3 099 825 548	14 783 308
+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations sorties	579 793 817	7 599 917
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	15 546 269 001	4 676 940 595
- Distribution de bénéfices	8 163 187 500	5 125 818 750
AUTOFINANCEMENT	7 383 081 501	-448 878 155

(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.

COMPTES SOCIAUX OCP S.A.

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

(En Dirhams)	1 ^{er} semestre 2022 a	Exercice 2021 b	Variation a - b	
			Emplois	Ressources
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	33 599 665 705	28 594 463 102	-5 005 202 603	
BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	27 927 777 085	26 201 443 561		-1 726 333 525
TRÉSORERIE NETTE (actif-passif) = (A - B)	5 671 888 619	2 393 019 542	3 278 869 078	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

(En Dirhams)	1 ^{er} semestre 2021		Exercice 2020	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Autofinancement (A)		7 383 081 501		12 411 452 532
Cessions et réductions d'immobilisations (B)		3 099 825 548		1 113 698 200
Augmentation des capitaux propres et provisions durables (C)		617 471 167		1 216 884 349
Augmentation des dettes de financement (D)		2 698 073 155		14 306 970 627
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		13 798 451 371		29 049 005 708
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	6 491 913 186		7 879 839 243	
Remboursement des capitaux propres (F)				
Provisions durables pour risques et charges (G)	480 706 591		777 697 713	
Remboursement des dettes de financement (H)	1 455 787 260		22 651 709 892	
Emplois en non valeurs (I)	364 841 731		889 493 439	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H+I)	8 793 248 769		32 198 740 288	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		-1 726 333 525		4 213 066 947
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	3 278 869 078		1 063 332 367	
TOTAL GÉNÉRAL	12 072 117 846	12 072 117 846	33 262 072 655	33 262 072 655

COMPTES SOCIAUX OCP S.A.

TABLEAU DES PROVISIONS

(En Dirhams)	Montant début période	Dotations			Part patronale 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	933 008 139								933 008 139
2 Provisions réglementées									
3 Provisions durables pour risques & charges	7 399 867 871		820 873 134	61 839 000	617 471 167	437 910 286	1 980 734	480 706 591	7 979 453 561
SOUS TOTAL (A)	8 332 876 010		820 873 134	61 839 000	617 471 167	437 910 286	1 980 734	480 706 591	8 912 461 699
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	3 483 210 770	1 920 868 116				1 937 165 559			3 466 913 328
5 Provisions pour risques & charges :									
Provisions pour pertes de change	46 026 376		93 883 173			46 026 376			93 883 173
Provisions pour risques et charges	353 158 919	5 704 652							358 863 571
6 Provisions pour dépréciation des comptes trésorerie									
SOUS TOTAL (B)	3 882 396 065	1 926 572 769	93 883 173			1 937 165 559	46 026 376		3 919 660 073
TOTAL (A+B)	12 215 272 075	1 926 572 769	914 756 308	61 839 000	617 471 167	1 937 165 559	483 936 662	1 980 734	12 832 121 772

ÉTAT DES DÉROGATIONS (ÉTAT A2)

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I/ DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX :		
Principe de spécialisation des exercices	Suite à la saisine du Comité de Veille Economique au CNC et conformément à l'avis numéro 13 du CNC en date du 29 Avril 2020, les cotisations au Fonds spécial Covid-19 ont fait l'objet d'étalement en charges à répartir sur plusieurs exercices	Comptabilisation de 3 milliards MAD en charges à répartir en 2020 et comptabilisation d'un amortissement de 1/5 ^{ème} en dotations d'exploitation pour un montant semestriel de 300 Millions MAD au titre du S1 2022
II/ DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION :		NEANT
III/ DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE		NEANT

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

Nature des changements	Justification des changements	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I/ CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION :		NEANT
Aucun changement		
II/ CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION :		NEANT
Aucun changement		

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL

(En dirhams)	1 ^{er} Semestre 2021	1 ^{er} Semestre 2022
Chiffre d'affaires	30 545 122 786	61 360 914 964

États financiers sociaux OCP S.A.



EY
Building a better
working world
37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Deloitte.

Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3^{ème} étage
La Marina
Casablanca
Maroc

OCP S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2022

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 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 68.257.507.056,95 dont un bénéfice net de MAD 13.470.875.130,97.

Cette situation intermédiaire a été établie sous la responsabilité de la Direction en date du 19 septembre 2022 dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur cette situation intermédiaire.

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 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
S.A. P.C.
37, Boulevard Abdelatif Ben Kaddour
20 050 CASABLANCA
Tél: (212) 222 30 02 26
Fax: (212) 222 30 02 26
Abdelmejjid FAIZ
Associé

DELOITTE AUDIT
Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59
Sakina BENSOUA KORACHI
Associée



2 4, rue Al Abtal Hay Erraha 20 200 Casablanca Maroc
www.ocpgroup.ma
