



Le Groupe OCP publie ses comptes consolidés au 31 décembre 2016 selon le référentiel IFRS. Cette décision est conforme aux dispositions de l'avis n° 5 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) du 26 mai 2005 et aux celles de l'article III, paragraphe 2 de la circulaire du Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières (CDVM). Ce choix de publication est motivé par la volonté d'unifier la communication financière à destination des investisseurs.

L'ensemble des états financiers consolidés et les notes annexes sont consultables sur le site internet suivant : www.ocpgroup.ma/fr/investors/financial-information/annual-reports

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 comptes consolidés du Groupe OCP au 31 décembre 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 14 mars 2017.

Les principes comptables retenus au 31 décembre 2016 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2015, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union européenne applicables à partir du 1er janvier 2016.

1.2. NORMES ET AMENDEMENTS APPLICABLES À COMPTER DU 1ER JANVIER 2016

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

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

La mise en œuvre de ces amendements n'a pas d'impact significatif au niveau du Groupe.

1.3. NORMES ET INTERPRÉTATIONS ADOPTÉES PAR L'IASB MAIS NON ENCORE APPLICABLES AU 31 DÉCEMBRE 2016

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

- IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires obtenus de contrats conclus avec des clients » ;
- IFRS 16 « Contrats de location » ;
- Amendements à IAS 7 « Initiative concernant les informations à fournir » ;
- Amendements à IAS 12 « Comptabilisation d'impôts différés actifs au titre de pertes non réalisées » ;
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise » ;
- Amendements à IFRS 2 « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions » ;
- Améliorations annuelles, cycle 2014-2016 ;
- IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée ».

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

1.4. UTILISATION DU JUGEMENT DE LA DIRECTION

La Direction du Groupe fait usage du jugement pour définir le traitement comptable adéquat de certaines activités et transactions notamment lorsque les normes et les interprétations IFRS en vigueur ne traitent pas de manière précise des problématiques comptables concernées. En particulier, le Groupe a exercé son jugement sur la présentation dans l'état de la situation financière consolidée des actifs et passifs courants et non courants combinée avec une présentation selon l'ordre de liquidité. Au regard de la situation financière du Groupe, il a été considéré que le critère pour la classification à l'intérieur des actifs et passifs courants et non courants reposant sur l'ordre de liquidité était plus pertinent, car conforme à la pratique de nos grands concurrents internationaux.

1.5. UTILISATION D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHÈSES

L'établissement des états financiers consolidés, en conformité avec les normes comptables internationales en vigueur, a nécessité de la part de la Direction du Groupe de faire des estimations et de formuler des hypothèses ayant une incidence sur les états financiers et les notes correspondantes.

Le Groupe procède à ces estimations et appréciations sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent l'évaluation et les durées d'utilité des actifs opérationnels (notamment des immobilisations corporelles), le montant des provisions pour risques et des autres provisions liées à l'activité et aux obligations environnementales, ainsi que les hypothèses retenues pour le calcul et l'évaluation des obligations liées aux avantages du personnel. Le Groupe utilise notamment des hypothèses de taux d'actualisation, fondées sur les données des marchés secondaires des taux obligataire et monétaire marocains afin d'estimer ses actifs et passifs à long terme.

1.6. MÉTHODES DE CONVERSION

Conversion des états financiers des filiales étrangères

La monnaie fonctionnelle d'une entité est la monnaie de l'environnement économique dans lequel cette entité opère principalement. Les états financiers des sociétés étrangères dont la monnaie de fonctionnement n'est pas le dirham marocain sont convertis au cours de clôture pour les éléments de bilan et au cours moyen de l'exercice pour les éléments du compte de résultat.

Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en « Ecart de conversion » dans les capitaux propres.

Transactions en monnaie différente de la monnaie fonctionnelle

Ces transactions sont enregistrées dans la monnaie fonctionnelle de l'entité en appliquant le cours de change en vigueur à la date de transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés correspondant à la date de clôture sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change à cette date. Les écarts de change résultant de cette conversion sont comptabilisés en résultat financier pour les opérations de financement et en résultat opérationnel pour les créances et dettes opérationnelles.

Investissement net dans une activité à l'étranger

Les écarts de change résultant de la conversion d'un investissement net dans une activité à l'étranger et des couvertures correspondantes sont comptabilisés en « Ecart de conversion ». Ils sont comptabilisés en résultat lors de la perte de contrôle de l'activité à l'étranger.

Note 2- États financiers consolidés

Compte de résultat consolidé

(En millions de dirhams)	Exercice 2016	Exercice 2015
Produits des activités ordinaires	42 471	47 747
Production stockée	207	2 205
Achats consommés	(15 207)	(17 404)
Charges externes	(6 823)	(7 241)
Charges de personnel	(7 977)	(8 093)
Impôts et taxes	(217)	(244)
Résultats des co-entreprises	123	358
Résultat de change sur dettes et créances opérationnelles	135	329
Autres produits et charges récurrents	63	
EBITDA	12 777	17 659
Amortissements et pertes de valeur	(4 475)	(3 840)
Résultat opérationnel récurrent	8 301	13 820
Autres produits et charges non récurrents	(1 707)	145
Résultat opérationnel	6 594	13 965
Coût d'endettement financier brut	(714)	(591)
Produits financiers des placements	311	228
Coût d'endettement financier net	(402)	(363)
Résultat de change sur dettes et créances financières	(579)	(2 188)
Autres	(160)	(986)
Autres produits et charges financiers	(740)	(3 174)
Résultat financier	(1 142)	(3 537)
Résultat avant impôt	5 453	10 428
Impôts sur résultat	(1 673)	(2 418)
Résultat net de l'exercice	3 780	8 010
Résultat net part du Groupe	3 779	8 011
Résultat net part, part des intérêts ne donnant pas le contrôle	1	(0)
Résultat de base et dilué par action en dirhams	45,96	97,52

Etat du résultat global consolidé

(En millions de dirhams)	Exercice 2016	Exercice 2015
Résultat net	3 780	8 010
Ecart actuariel	(31)	(62)
Impôts	5	12
Quotes-part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres sur co-entreprises		
Éléments non recyclables en résultat	(26)	(51)
Ecart de conversion	16	13
Réévaluation des actifs disponibles à la vente*	(235)	(479)
Impôts	49	96
Quotes-part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres sur co-entreprises (Variation CFH)	(10)	(2)
Éléments recyclables en résultat	(181)	(373)
Produits et charges de la période comptabilisés directement dans les capitaux propres	(207)	(423)
Résultat global consolidé	3 573	7 587
<i>Dont part du Groupe</i>	3 572	7 587
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	1	

*Dont reclassement de -259 millions de dirhams de gains comptabilisés en capitaux propres, suite à la cession de la totalité des titres BCP

État de la situation financière consolidée

(En millions de dirhams)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie & Equivalents de trésorerie	11 017	9 246
Actifs financiers de trésorerie	4 885	7 097
Stocks	9 956	10 224
Créances clients	5 047	5 409
Autres actifs courants	10 724	10 836
Total actifs courants	41 629	42 812
Actifs non courants		
Actifs financiers non courants	13 344	11 227
Participation dans les co-entreprises	3 464	3 437
Actifs d'impôt différé	12	195
Immobilisations corporelles	92 234	83 981
Immobilisations incorporelles	230	187
Total actifs non courants	109 283	99 027
Total Actif	150 911	141 839

(En millions de dirhams)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts et dettes financières courants	5 954	4 798
Provisions courantes	188	142
Dettes commerciales	14 370	13 945
Autres passifs courants	5 159	7 412
Total passifs courants	25 670	26 298
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières non courants	47 967	46 792
Provisions non courantes pour avantages au personnel	4 562	4 477
Autres provisions non courantes	445	449
Passifs d'impôt différé	462	45
Total passifs non courants	53 436	51 763
Capitaux propres part du Groupe		
Capital social	8 287	8 288
Primes liées au capital	18 698	18 698
Réserves consolidées part Groupe	39 570	28 780
Résultat net part groupe	3 779	8 011
Capitaux propres part du Groupe	70 335	63 776
Part des intérêts ne donnant pas droit au contrôle	1 470	3
Total Capitaux propres	71 805	63 779
Total Passif et Capitaux propres	150 911	141 839

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En millions de dirhams)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Résultat net total consolidé	3 780	8 010
+/- Charge (produit) d'impôt	1 673	2 418
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	4 287	3 437
+/- Dotations nettes aux provisions	106	150
+/- Résultats des co-entreprises	(123)	(358)
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	(214)	(722)
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	489	455
+/- Autres mouvements (1)	768	3 413
Marge brute d'autofinancement	10 766	16 803
Incidence de la variation du BFR:	1 710	(7 297)
Stocks	328	(1 769)
Créances commerciales	381	1 001
Dettes commerciales	1 151	(1 847)
Autres actifs et passifs courants	(150)	(4 682)
- Impôts versés	(3 013)	(1 134)
Total Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	9 463	8 372
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (2)	(12 725)	(12 611)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	281	230
Placements financiers nets (3)	(790)	(2 249)
Incidence des variations de périmètre	2 000	(23)
Acquisition d'actifs financiers	(25)	(580)
Cession d'actifs financiers	534	1 065
Dividende reçus	75	138
Total Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(10 650)	(14 030)
Emission d'emprunt	6 863	13 755
Remboursement d'emprunt	(4 106)	(4 496)
Emission des titres super-subordonnés (4)	5 000	
Intérêts financiers nets versés	(2 172)	(2 096)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(2 478)	(1 240)
Total Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	3 107	5 924
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	18	(30)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 939	236
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	9 070	8 834
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	11 009	9 070
Variation de la trésorerie nette	1 939	236

(1) Concernent essentiellement la neutralisation de l'effet de change sur les dettes financières libellées en devises et la neutralisation de l'actualisation du crédit de TVA en 2015 et en 2016.

(2) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles sont nettes des dettes sur acquisitions d'immobilisations pour 838 millions de dirhams au titre de l'exercice 2016 contre 25 millions de dirhams au titre de l'exercice 2015.

(3) La variation des placements financiers nets s'explique essentiellement par la variation des dépôts à terme à échéance supérieure à 3 mois ayant généré une trésorerie positive de 2 147 millions de dirhams et de l'accroissement de la partie non courante du crédit de TVA ayant augmenté le besoin en fonds de roulement pour 2 828 millions de dirhams.

(4) Emission en décembre 2016 de titres super subordonnés avec options de remboursement anticipé et de différé de paiement d'intérêt d'un montant global de 5 milliards de dirhams émise en quatre tranches.

Variation des capitaux propres consolidés

(En millions de dirhams)	Capital social	Primes liées au capital	Ecart actuariel	Titres super subordonnés	Autres réserves consolidées	Ecart de conversion	Actifs disponibles à la vente	Quotes-part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres sur co-entreprises (variation CFH)	Résultat net	Total capitaux propres Part Groupe	Part des intérêts ne donnant pas droit au contrôle	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2014	8 288	18 698	(2 400)		27 223	(178)	570	16	5 077	57 294	296	57 589
Affectation du résultat de l'exercice 2014					5 077				(5 077)			
Résultat global consolidé de l'exercice 2015			(51)			13	(383)	(2)	8 011	7 587		7 587
Variation de périmètre											(292)	(292)
Dividendes versés					(1 240)					(1 240)		(1 240)
Autres					134					134		134
Capitaux propres au 31 décembre 2015	8 288	18 698	(2 450)		31 195	(165)	186	14	8 011	63 776	3	63 779
Affectation du résultat de l'exercice 2015					8 011				(8 011)			
Résultat global consolidé de l'exercice 2016			(26)			10	(186)	(10)	3 779	3 566	1	3 567
Emission titres super subordonnés (*)				5 000						5 000		5 000
Coupons titres super subordonnés				(4)						(4)		(4)
Variation de périmètre(**)					536					536	1 467	2 003
Dividendes versés					(2 478)					(2 478)		(2 478)
Autres					(61)					(61)		(61)
Capitaux propres au 31 décembre 2016	8 288	18 698	(2 477)	4 996	37 203	(156)		3	3 779	70 335	1 470	71 805

(*) Cette émission est considérée comme des fonds propres dans les comptes consolidés du Groupe établis conformément aux normes IFRS.

(**) Cession de 40 % de la participation dans JFC V, cette entité reste contrôlée par OCP S.A à hauteur de 60 %.

Note 3 - Périmètre de consolidation

Entité	Pays d'implantation	Devise	31 décembre 2016		31 décembre 2015	
			Méthode de consolidation	% d'intérêt	Méthode de consolidation	% d'intérêt
Industriel						
OCP S.A - Holding	Maroc	MAD	Mère (IG)	100.00	Mère (IG)	100.00
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	100.00	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	100.00
Euro Maroc Phosphore- EMA	Maroc	MAD	ME	33.33	ME	33.33
Indo Maroc Phosphore - IMA	Maroc	MAD	ME	33.33	ME	33.33
Pakistan Maroc Phosphore - PMP	Maroc	MAD	ME	50.00	ME	50.00
Phosboucraa	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Paradeep Phosphates Ltd. - PPL	Inde	INR	ME	50.00	ME	50.00
Groupe PRAYON	Belgique	EUR	ME	50.00	ME	50.00
Trading						
OCP Africa	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	
Black Sea Fertilizer Trading Company	Turquie	TRY	IG	70.00	IG	70.00
OCP Fertilizantes	Brésil	BRL	IG	100.00	IG	100.00
SAFTCO	Suisse	USD	IG	100.00		
Autres						
OCP International	Pays-Bas	EUR	IG	100.00	IG	100.00
OCP International SAS	France	EUR	IG	100.00	IG	100.00
Fondation OCP	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Fondation Phosboucraa	Maroc	MAD	IG	100.00		
Université Mohammed VI Polytechnique	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	
OCP Services	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Jacobs Engineering S.A - JESA	Maroc	MAD	ME	50.00	ME	50.00
Centre d'Etudes et de Recherches des Phosphates Minéraux	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Dupont Ocp Operations Consulting - DOOC	Maroc	MAD	ME	50.00	ME	50.00
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
OCP Innovation Fund For Agriculture - OIFFA	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Société de Transports Régionaux - SOTREG	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Société Marocaine d'Etudes Spéciales et Industrielles - SMESI	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00

Résumé du rapport d'audit sur les états financiers consolidés



Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Deloitte.

288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la société
OCP S.A.
2, Rue Al Abtal - Hay Erraha - Immeuble OCP
Casablanca

RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société OCP S.A., et de ses filiales (Groupe OCP), comprenant l'état de la situation financière consolidée au 31 décembre 2016, le compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des annexes aux comptes consolidés contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MMAD 71.805 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 3.780.


La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de l'ensemble constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2016, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Casablanca, le 22 mars 2017

Les Auditeurs Contractuels


ERNST & YOUNG
ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
CASABLANCA
Tél : (212-2) 2 88 79 00 - Fax : (212-2) 2 88 02 26

Bachir TAZI
Associé


DELOITTE AUDIT
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
CASABLANCA
Tél : 05 22 22 40 26 / 26 34 / 81
Fax : 05 22 22 40 40

Fawzi BRITEL
Associé