



ÉTATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2019

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS AU 30 JUIN 2019



Les comptes consolidés semestriels du Groupe OCP au 30 juin 2019 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 2018. Le Groupe OCP publie ses comptes consolidés 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 la circulaire N°03/19 du 20 février 2019 de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC) relative aux opérations et informations financières. 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 :

<http://www.ocpgroup.ma/fr/investisseurs/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 2019 sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2018. Ces comptes sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, à l'exception de ceux relatifs aux normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et nouvellement applicables au 1^{er} janvier 2019, et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe.

1.2. NORMES ET AMENDEMENTS APPLICABLES À COMPTER DU 1^{ER} JANVIER 2019

Le Groupe a appliqué pour la première fois la norme IFRS 16 « Contrats de location » et l'interprétation IFRIC 23 « Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat ». Les impacts de l'application de ces deux normes sont détaillés dans la plaquette financière des comptes consolidés au 30 juin 2019.

NOTE 2 - FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE

Investissements

Programme industriel

- Investissements dans des projets environnementaux avec l'implémentation de la solution écologique innovante « Sulfacid » à Jorf Lasfar permettant une réduction significative des émissions SO₂ au niveau des lignes de production d'acide sulfurique (le déploiement de cette solution à Safi est en cours d'achèvement), et la réalisation du projet de lavage Hexafluorine permettant de limiter l'émission et la concentration des gaz fluorés aux seuils admissibles par les normes et exigences internationales.
- Avancement du projet Phosboucrââ avec le démarrage des travaux au niveau du port de Laâyoune qui visent à augmenter les capacités portuaires et logistiques et poursuite des travaux au niveau de la laverie destinée au traitement de nouvelles couches phosphatées.

NOTE 3 - ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 « Contrats de location » au 1^{er} janvier 2019 aux contrats en cours en date de transition, selon la méthode de transition dite « rétrospective simplifiée ». Par conséquent, les données de l'exercice 2018, présentées à titre comparatif, n'ont donc pas été ajustées conformément aux dispositions transitoires d'IFRS 16.

3.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Produits des activités ordinaires	27 582	26 599
Production stockée	1 903	979
Achats consommés	(11 648)	(10 555)
Charges externes	(4 827)	(4 716)
Charges de personnel	(4 518)	(4 337)
Impôts et taxes	(214)	(176)
Résultats des co-entreprises	166	150
Résultat de change sur dettes et créances opérationnelles	(56)	47
Autres produits et charges récurrents	92	16
EBITDA	8 480	8 008
Amortissements et pertes de valeur	(3 850)	(3 523)
Résultat opérationnel récurrent	4 630	4 485
Autres produits et charges non récurrents	(803)	(372)
Résultat opérationnel	3 828	4 114
Coût d'endettement financier brut	(976)	(883)
Produits financiers des placements	310	79
Coût d'endettement financier net	(667)	(805)
Résultat de change sur dettes et créances financières	25	(563)
Autres produits et charges financiers	(108)	(267)
Résultat financier	(750)	(1 634)
Résultat avant impôt	3 078	2 479
Impôts sur résultat	(941)	(499)
Résultat net de la période	2 137	1 980
Résultat net part du Groupe	2 055	1 885
Résultat net part des intérêts ne donnant pas le contrôle	82	95
Résultat de base et dilué par action en dirhams	22,53	21,48

3.2 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(En millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Résultat net	2 137	1 980
Ecart actuariels	(302)	27
Impôts	54	(5)
Eléments non recyclables en résultat	(248)	22
Ecart de conversion	8	(19)
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		(379)
Quotes part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres sur co-entreprises (variation CFH)	(17)	24
Eléments recyclables en résultat	(9)	(374)
Produits et charges de la période comptabilisés directement dans les capitaux propres	(257)	(352)
Résultat global consolidé	1 880	1 628
Dont part du Groupe	1 798	1 533
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	82	95

3.3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(En millions de dirhams)	30 juin 2019	31 décembre 2018
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie & Equivalents de trésorerie	13 747	17 141
Actifs financiers de trésorerie	3 040	5 654
Stocks	14 554	13 213
Créances clients	9 324	10 279
Autres actifs courants	12 533	9 383
Total actifs courants	53 197	55 669
Actifs non courants		
Actifs financiers non courants	984	872
Participation dans les co-entreprises	3 710	3 802
Actifs d'impôt différé	34	16
Immobilisations corporelles	105 104	101 589
Immobilisations incorporelles	674	510
Total actifs non courants	110 506	106 788
Total Actif	163 704	162 458

(En millions de dirhams)	30 juin 2019	31 décembre 2018
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts et dettes financières courants	7 291	7 123
Provisions courantes	356	328
Dettes commerciales	14 103	12 230
Autres passifs courants	8 435	5 257
Total passifs courants	30 185	24 939
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières non courants	48 564	50 864
Provisions non courantes pour avantages au personnel	4 971	4 616
Autres provisions non courantes	787	757
Passifs d'impôt différé	1 081	993
Total passifs non courants	55 403	57 230
Capitaux propres part du groupe		
Capital social	8 288	8 288
Primes liées au capital	18 698	18 698
Réserves consolidées part groupe	47 731	46 450
Résultat net part groupe	2 055	5 424
Capitaux propres part du Groupe	76 771	78 859
Part des intérêts ne donnant pas droit au contrôle	1 345	1 430
Total Capitaux propres	78 116	80 290
Total passif et capitaux propres	163 704	162 458

3.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions de dirhams)	30 juin 2019	30 juin 2018	31 décembre 2018
EBITDA	8 480	8 008	17 076
Subventions et dons accordés	(668)	(416)	(797)
Résultats des co-entreprises	(166)	(150)	(399)
Autres	(473)	(147)	(504)
Marge brute d'autofinancement	7 173	7 294	15 375
Incidence de la variation du BFR:	(839)	(4 323)	(6 820)
Stocks	(1 325)	(1 507)	(3 008)
Créances commerciales	958	(2 301)	(4 291)
Dettes commerciales	914	(447)	(416)
Autres actifs et passifs courants	(1 385)	(68)	895
Impôts versés	(467)	(423)	(855)
Total Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	5 868	2 549	7 700
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5 856)	(5 140)	(10 801)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	48	50	95
Placements financiers nets	2 553	5	9 540
Incidence des variations de périmètre	(0)		20
Acquisition d'actifs financiers	(54)	(50)	(440)
Dividende reçus	248	154	256
Total Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3 060)	(4 980)	(1 331)
Emission d'emprunt	15	4 500	11 338
Remboursement d'emprunt	(3 776)	(3 065)	(8 791)
Remboursement des dettes de location et charges financières associées	(204)		
Emission de dettes subordonnées		5 000	5 000
Intérêts financiers nets versés	(1 064)	(1 095)	(2 504)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(1 006)	(1 000)	(2 478)
Dividendes payés aux minoritaires	(170)		(170)
Total Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	(6 203)	4 340	2 395
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie		(13)	(12)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 394)	1 895	8 752
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	17 140	8 388	8 388
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	13 746	10 283	17 140
Variation de la trésorerie nette	(3 394)	1 895	8 752

3.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En millions de dirhams)	Capital social	Primes liées au capital	Ecart actuariel	Dettes subordonnées	Autres réserves consolidées	Ecart de conversion	Actifs à la juste valeur par capitaux propres	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 2017	8 288	18 698	(2 370)	4 817	38 642	(223)		(9)	4 567	72 411	1 419	73 830
Affectation du résultat de l'exercice 2017					4 567				(4 567)			
Résultat global consolidé au 1^{er} semestre 2018			22			(19)	(379)	24	1 885	1 533	95	1 628
Emission des dettes subordonnées				5 000						5 000		5 000
Coupons sur dettes subordonnées				(120)						(120)		(120)
Dividendes versés					(2 478)					(2 478)	(170)	(2 648)
Autres					19					19		19
Capitaux propres au 30 juin 2018	8 288	18 698	(2 348)	9 696	40 751	(241)	(379)	15	1 885	76 365	1 344	77 709
Résultat global consolidé au 2^{ème} semestre 2018			(328)			6	(142)	(264)	3 540	2 812	83	2 894
Coupons sur dettes subordonnées				(208)						(208)		(208)
Autres					(109)					(109)	4	106
Capitaux propres au 31 décembre 2018	8 288	18 698	(2 676)	9 489	40 642	(236)	(521)	(250)	5 425	78 859	1 430	80 290
Changement de méthodes au 1 ^{er} janvier 2019*					(294)					(294)		(294)
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2019	8 288	18 698	(2 676)	9 489	40 348	(236)	(521)	(250)	5 425	78 565	1 430	79 996
Affectation du résultat de l'exercice 2018					5 425				(5 425)			
Résultat global consolidé au 1^{er} semestre 2019			(248)			8		(17)	2 055	1 798	82	1 880
Coupons sur dettes subordonnées				(204)						(204)		(204)
Variation de périmètre					(9)					(9)	2	(7)
Dividendes versés					(3 346)					(3 346)	(170)	(3 516)
Autres					(33)					(33)		(33)
Capitaux propres au 30 juin 2019	8 288	18 698	(2 924)	9 285	42 384	(228)	(521)	(267)	2 055	76 771	1 345	78 116

(*) Changement de méthodes comptables lié à la première application de l'interprétation IFRIC 23 « Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat » au 1^{er} janvier 2019.

NOTE 4 : PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Aucune variation de périmètre de consolidation n'a eu lieu courant le premier semestre 2019.

Entité	Pays d'implantation	Devise	30 juin 2019		31 décembre 2018	
			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
Phosboucrââ	Maroc	MAD	IG	100.00	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	60.00
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
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	100.00
OCP Fertilizantes	Brésil	BRL	IG	100.00	IG	100.00
Black Sea Fertilizer Trading Company	Turquie	TRY	IG	70.00	IG	70.00
SAFTCO	Suisse	USD	IG	100.00	IG	100.00
Autres						
OCP International	Pays-Bas	USD	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 Phosboucrââ	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Université MED6 polytechnique - UM6P	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Lycée d'Excellence de Benguerir - Lydex	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Jacobs Engineering S.A. - JESA	Maroc	MAD	ME	50.00	ME	50.00
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
OCP Services	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Société de Transports Régionaux - SOTREG	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
Centre d'Etudes et de Recherches des Phosphates Minéraux (CER)	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
OCP Solutions (Ex SMESI)	Maroc	MAD	IG	100.00	IG	100.00
TEAL Technology & Services - TTS	Maroc	MAD	ME	49.00	ME	49.00

RÉSUMÉ DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS



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



37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc

OCP S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE
DES COMPTES CONSOLIDÉS ÉTABLIE AU 30 JUIN 2019**

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 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MMAD 78.116 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 2.137.

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.

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 2019, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 6 septembre 2019

Les Auditeurs Contractuels

DELOITTE AUDIT



Sakina BENSOUDA KORACHI
Associée

ERNST & YOUNG



Bachir AZZI
Associé