

# » COMPTES CONSOLIDÉS



Chiffres en millions de dirhams (MMAD)

## » BILAN CONSOLIDÉ ACTIF

ACTIF	30 JUIN 2013			31 déc 2012
	Brut	Amortissements Provisions	NET	NET
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>87 820</b>	<b>44 697</b>	<b>43 123</b>	<b>33 410</b>
Ecart d'acquisition	51	12	39	47
Immobilisations incorporelles	563	334	229	542
Immobilisations corporelles	84 954	44 318	40 636	30 816
Immobilisations financières	2 253	33	2 220	2 006
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>39 092</b>	<b>1 809</b>	<b>37 282</b>	<b>32 727</b>
Stocks et en cours	10 980	1 583	9 397	9 602
Clients et comptes rattachés	8 039	98	7 941	8 106
Autres créances et comptes de régularisation	20 073	130	19 944	15 019
<b>ECART DE CONVERSION ACTIF</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>166</b>	<b>117</b>
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT</b>	<b>18 979</b>	<b>1</b>	<b>18 978</b>	<b>23 102</b>
<b>TRÉSORERIE - ACTIF</b>	<b>2 859</b>		<b>2 859</b>	<b>4 561</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>148 916</b>	<b>46 508</b>	<b>102 408</b>	<b>93 917</b>

## » BILAN CONSOLIDÉ PASSIF

PASSIF	30 JUIN 2013	31 décembre 2012
Capital social	8 288	8 288
Primes d'émission, de fusion et d'apport	18 698	18 698
Réserves consolidées	11 906	4 064
Réserves de conversion	-166	-108
Résultat net consolidé	3 681	14 092
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES PART GROUPE</b>	<b>42 407</b>	<b>45 034</b>
Intérêts minoritaires	183	202
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>42 591</b>	<b>45 236</b>
Subventions d'investissement	21	21
Provisions pour risques et charges	13 278	13 274
Dettes de financement	22 391	17 346
Fournisseurs et comptes rattachés	10 212	7 690
Autres dettes et comptes de régularisation	13 476	7 173
Ecart de conversion passif	200	257
<b>TRÉSORERIE - PASSIF</b>	<b>239</b>	<b>2 920</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>102 408</b>	<b>93 917</b>

## » COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

NATURE	30 JUIN 2013	30 JUIN 2012
Chiffre d'affaires	24 501	28 247
Autres produits d'exploitation	1 706	2 532
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>26 208</b>	<b>30 779</b>
Achats consommés	9 687	10 125
Charges de personnel	4 789	4 231
Autres charges d'exploitation	4 458	4 799
Impôts et taxes	126	120
Dotations d'exploitation	2 661	2 824
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>21 721</b>	<b>22 100</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>4 487</b>	<b>8 679</b>
Produits financiers	911	2 369
Charges financières	781	612
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>130</b>	<b>1 757</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>4 617</b>	<b>10 436</b>
Produits non courants	249	357
Charges non courantes	264	2 130
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-15</b>	<b>-1 773</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>4 602</b>	<b>8 663</b>
Impôts sur le résultat	922	1 845
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>3 680</b>	<b>6 817</b>
Dotation nette aux amortissements des écarts d'acquisition	9	1
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>3 671</b>	<b>6 817</b>
Intérêts minoritaires	-9	3
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>3 681</b>	<b>6 814</b>

## » TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

NATURE	30 JUIN 2013	31 décembre 2012
<b>Résultat net total consolidé</b>	<b>3 671</b>	<b>14 119</b>
<i>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés aux activités opérationnelles :</i>		
Charge (produit) d'impôt	922	3 654
Amortissements et dépréciations	1 121	1 447
Charges (produits) d'intérêts nets	66	60
Résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-5	-174
Autres éléments non monétaires	-	-1 240
Elim. des produits de dividendes	-44	-43
<b>Capacité d'Autofinancement</b>	<b>5 730</b>	<b>17 823</b>
<b>Incidence de la variation du BFR</b>	<b>3 450</b>	<b>-2 905</b>
Impôts payés	-542	-4 261
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>8 638</b>	<b>10 657</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-10 618	-12 614
Acquisition d'actifs financiers	-100	-531
Variation des prêts et avances consentis	-100	-97
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	48	166
Dividendes reçus	44	43
Incidence des variations de périmètre	-	-61
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-10 727</b>	<b>-13 094</b>
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-6 250	-4 722
Emission d'emprunts	6 520	8 914
Remboursement d'emprunts	-1 287	-2 480
Intérêts financiers nets versés	-66	-60
Autres flux liés aux opérations de financement	-49	2
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>-1 133</b>	<b>1 654</b>
Incidence de la variation des taux de change	75	26
Incidence des changements de principes comptables	-	-
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-3 146</b>	<b>-757</b>
Trésorerie d'ouverture	24 744	25 500
Trésorerie de clôture	21 598	24 743
<b>Variation de la trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>-3 146</b>	<b>-757</b>

## » TABLEAU DE VARIATION CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

NATURE	Capital social	Primes d'émission, de fusion et d'apport	Éléments inscrits directement en capitaux propres	Réserve sur actions propres	Autres Réserve de conversion	Autres réserves	Groupe Total	Résultats accumulés	Total Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2011.12</b>	<b>8 288</b>	<b>4 513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-70</b>	<b>7 975</b>	<b>7 905</b>	<b>16 332</b>	<b>37 037</b>	<b>175</b>	<b>37 212</b>
Incidence des changements de méthode comptable :											
<b>Situation ajustée à l'ouverture de l'exercice 2012.06</b>	<b>8 288</b>	<b>4 513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-70</b>	<b>7 975</b>	<b>7 905</b>	<b>16 332</b>	<b>37 037</b>	<b>175</b>	<b>37 212</b>
Var. nette de juste valeur des instruments financiers											
Ecarts de conversion											
Résultat de la période								6 814	6 814	3	6 817
<b>TOTAL DES PERTES ET PROFITS DE LA PÉRIODE</b>								<b>6 814</b>	<b>6 785</b>	<b>3</b>	<b>6 788</b>
Affectation du résultat en réserves								16 332	16 332		
Dividendes versés								-4 722	-4 722		-4 722
Augmentations / diminutions de capital											
Variations de périmètre											
Autres variations								-94	-94		-94
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 06.2012</b>	<b>8 288</b>	<b>4 513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-99</b>	<b>19 490</b>	<b>19 391</b>	<b>6 814</b>	<b>39 005</b>	<b>177</b>	<b>39 182</b>
Var. nette de juste valeur des instruments financiers											
Ecarts de conversion											
Résultat de la période								7 278	7 278	27	7 304
<b>TOTAL DES PERTES ET PROFITS DE LA PÉRIODE</b>								<b>7 278</b>	<b>7 269</b>	<b>27</b>	<b>7 296</b>
Dividendes versés											
Augmentations / diminutions de capital											
Variations de périmètre											
Autres variations		14 185		-1 240		-14 184	-14 184		-1 241		-1 241
<b>Situation à la clôture de l'exercice 2012.12</b>	<b>8 288</b>	<b>18 698</b>	<b>-1 240</b>	<b>-108</b>	<b>5 306</b>	<b>5 198</b>	<b>14 092</b>	<b>45 034</b>	<b>202</b>	<b>45 236</b>	
Incidence des changements de méthode comptable :											
<b>Situation ajustée à l'ouverture de la période 2013.06</b>	<b>8 288</b>	<b>18 698</b>	<b>-1 240</b>	<b>-108</b>	<b>5 306</b>	<b>5 198</b>	<b>14 092</b>	<b>45 034</b>	<b>202</b>	<b>45 236</b>	
Var. nette de juste valeur des instruments financiers											
Ecarts de conversion											
Résultat de la période								3 681	3 681	-9	3 672
<b>TOTAL DES PERTES ET PROFITS DE LA PÉRIODE</b>								<b>3 681</b>	<b>3 623</b>	<b>-19</b>	<b>3 604</b>
Affectation du résultat en réserves								14 092	14 092		
Dividendes versés								-6 250	-6 250		-6 250
Augmentations / diminutions de capital											
Variations de périmètre											
Autres variations											
<b>Situation à la clôture de la période 06.2013</b>	<b>8 288</b>	<b>18 698</b>	<b>-1 240</b>	<b>-166</b>	<b>13 148</b>	<b>12 982</b>	<b>3 681</b>	<b>42 407</b>	<b>183</b>	<b>42 590</b>	

## » PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

UNITÉ (LIBELLÉ)	Méthode de consolidation au 30 juin 2013	30 juin 2013		31 décembre 2012	
		% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt
OCP SA	Globale (IG)	100	100	100	100
Bunge Maroc Phosphore	Proportionnelle (IP)	50.00	50.00	50.00	50.00
Centre d'Etudes et de Recherches des Phosphates Minéraux	Globale (IG)	100	100	100	100
Euro Maroc Phosphore	Proportionnelle (IP)	33.33	33.33	33.33	33.33
FONDATION OCP	Globale (IG)	100	100	100	100
Indo Maroc Phosphore	Proportionnelle (IP)	33.33	33.33	33.33	33.33
OCP Services (ex-IMSA)	Globale (IG)	100	100	100	100
JACOBS ENGINEERING	Proportionnelle (IP)	50.00	50.00	50.00	50.00
LEJON & CIE	Globale (IG)	100	100	100	100
OCP INNOVATION FUND FOR AGRICULTURE	Globale (IG)	100	100	100	100
Phosboucraa	Globale (IG)	100	100	100	100
PAKISTAN MAROC PHOSPHORE	Proportionnelle (IP)	50.00	50.00	50.00	50.00
PPL	Proportionnelle (IP)	50.00	40.00	50.00	40.00
Groupe PRAYON	Proportionnelle (IP)	50.00	50.00	50.00	50.00
Société d'Aménagement et de Développement vert	Globale (IG)	100	100	100	100
Société Marocaine d'Etudes Spéciales et Industrielles	Globale (IG)	100	100	100	100
Société de Transports Régionaux	Globale (IG)	100	100	100	100
TEAM MAROC	Proportionnelle (IP)	50.00	50.00	50.00	50.00



Building a better  
working world

37, Bd Abdellatif Benkaddour  
20050 Casablanca  
Maroc

**Deloitte.**

288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca  
Maroc

## GROUPE OCP

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2013

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 le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le périmètre de consolidation et une sélection des notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MMAD 42.591 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 3.671.

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 du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé, du périmètre de consolidation et de la sélection des notes annexes 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 de la société arrêtés au 30 juin 2013, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 24 septembre 2013

#### Les Commissaires aux Comptes

**ERNST & YOUNG**

**Abdelmejid FAIZ**  
Associé

**ERNST & YOUNG**  
37, Bd Abdellatif Benkaddour  
CASABLANCA  
Tel : (212-2) 2 95 73 00 - Fax : (212-2) 2 39 02 26

**DELOITTE AUDIT**

**Ahmed BENABDELKHALEK**  
Associé

**Deloitte Audit**  
288, Boulevard Zerktouni  
CASABLANCA -  
Tel : 05 22 22 40 25/26/34/8  
Fax : 05 22 22 40 78