

# COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2011



Chiffres en millions de dirhams (MMAD)

## BILAN CONSOLIDÉ ACTIF

| ACTIF   | Notes | 31 décembre 2011 |                |        | 31 décembre 2010 |
|---|-------|------------------|----------------|--------|------------------|
|   |       | Brut             | Amortissements | Net    | Net              |
|   |       |                  | Provisions     |        |                  |
| A) ÉCART D'ACQUISITION                                      |       | 3                | 3              |        |                  |
| B) IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR                            | 1&2   |                  |                |        |                  |
| Frais préliminaires   |       |                  |                |        |                  |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices                  |       |                  |                |        |                  |
| Primes de remboursement des obligations                     |       |                  |                |        |                  |
| C) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                            | 1&2   | 506              | 303            | 203    | 380              |
| Immobilisations en recherche et développement               |       | 75               | 32             | 43     | 20               |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires              |       | 296              | 238            | 59     | 72               |
| Fonds commercial  |       |                  |                |        |                  |
| Autres immobilisations incorporelles                        |       | 135              | 34             | 101    | 288              |
| D) IMMOBILISATIONS CORPORELLES                              | 1&2   | 62 625           | 42 216         | 20 409 | 15 795           |
| Terrains  |       | 2 045            | 684            | 1 361  | 1 203            |
| Constructions   |       | 13 049           | 10 726         | 2 323  | 1 896            |
| Installations techniques, matériel et outillage             |       | 37 496           | 29 579         | 7 917  | 5 938            |
| Matériel de transport                                       |       | 594              | 460            | 134    | 71               |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers         |       | 756              | 595            | 161    | 129              |
| Autres immobilisations corporelles                          |       | 512              | 163            | 349    | 328              |
| Immobilisations Corporelles en cours                        |       | 8 172            | 9              | 8 164  | 6 231            |
| E) PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE |       |                  |                |        | 1                |
| F) IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES                              |       | 2 640            | 1 214          | 1 426  | 1 855            |
| Prêts immobilisés   |       | 16               | 2              | 14     | 14               |
| Autres créances financières                                 |       | 421              | 49             | 372    | 811              |
| Titres de participation                                     | 3     | 2 203            | 1 163          | 1 040  | 1 030            |
| Autres titres immobilisés                                   |       |                  |                |        |                  |
| G) ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF                             |       | 41               |                | 41     | 41               |
| Augmentation des dettes de financement                      |       | 41               |                | 41     | 41               |
| TOTAL I (A+B+C+D+E+F+G)                                     |       | 65 815           | 43 736         | 22 078 | 18 072           |
| H) STOCKS   | 4     | 10 780           | 1 810          | 8 970  | 5 671            |
| Marchandises  |       | 69               | 2              | 67     | 82               |
| Matières et fournitures consommables                        |       | 5 388            | 1 163          | 4 225  | 2 984            |
| Produits en cours   |       | 1 968            | 617            | 1 351  | 1 056            |
| Produits intermédiaires et produits résiduels               |       | 1 270            |                | 1 270  | 797              |
| Produits finis  |       | 2 084            | 28             | 2 056  | 754              |
| I) CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT                            | 5     | 18 626           | 800            | 17 826 | 12 361           |
| Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes                 |       | 2 469            | 6              | 2 463  | 1 037            |
| Clients et comptes rattachés                                |       | 7 808            | 126            | 7 682  | 5 696            |
| Personnel   |       | 108              | 33             | 75     | 58               |
| Organismes sociaux  |       | 232              |                | 232    | 644              |
| État  | 6     | 4 381            |                | 4 381  | 3 287            |
| Actifs d'Impôts différés                                    | 10&11 | 2 152            |                | 2 152  | 928              |
| Comptes d'associés  |       |                  |                |        |                  |
| Divers débiteurs  |       | 1 148            | 635            | 513    | 458              |
| Comptes de régularisation - actif                           |       | 328              |                | 328    | 253              |
| J) TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT                           | 7     | 24 095           | 1              | 24 094 | 24 997           |
| K) ÉCART DE CONVERSION - ACTIF (ÉLÉMENTS CIRCULANTS)        |       | 14               |                | 14     | 49               |
| TOTAL II (H+I+J+K)  |       | 53 515           | 2 611          | 50 903 | 43 079           |
| TOTAL TRÉSORERIE - ACTIF                                    |       | 2 823            |                | 2 823  | 2 085            |
| Chèques et valeurs à encaisser                              |       | 180              |                | 180    | 78               |
| Banques, trésorerie générale et chèques postaux débiteurs   |       | 2 641            |                | 2 641  | 2 006            |
| Caisses, régies d'avances et accreditifs                    |       | 2                |                | 2      | 2                |
| TOTAL III   |       | 2 823            |                | 2 823  | 2 085            |
| TOTAL GÉNÉRAL I + II + III                                  |       | 122 152          | 46 348         | 75 805 | 63 236           |

## BILAN CONSOLIDÉ PASSIF

| PASSIF  | Notes | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
|---|-------|------------------|------------------|
| A) CAPITAUX PROPRES                                     |       |                  |                  |
| Capital social  |       | 8 288            | 8 288            |
| Primes d'émission, de fusion et d'apport                |       | 4 513            | 4 513            |
| Réserves consolidées                                    |       | 7 975            | 2 652            |
| Réserves de conversion                                  |       | -70              | 35               |
| Résultat net consolidé part du Groupe                   |       | 16 332           | 8 850            |
| Total capitaux propres part groupe (A)                  |       | 37 037           | 24 338           |
| B) INTERÊTS MINORITAIRES                                |       | 175              | 148              |
| Total capitaux propres (A' = A+B)                       |       | 37 212           | 24 486           |
| C) CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS                           |       | 21               | 23               |
| Subventions d'investissement                            |       | 21               | 23               |
| Provisions réglementées                                 |       |                  |                  |
| D) DETTES DE FINANCEMENT                                |       | 11 743           | 10 387           |
| Emprunts obligataires                                   |       | 2 000            |                  |
| Autres dettes de financement                            |       | 9 743            | 10 387           |
| E) PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES          | 8     | 13 237           | 9 149            |
| Provisions pour risques                                 |       | 1 134            | 987              |
| Provisions pour charges                                 |       | 12 103           | 8 162            |
| Écart d'acquisition négatif                             |       |                  |                  |
| F) ÉCART DE CONVERSION - PASSIF                         |       | 88               | 92               |
| Diminution des dettes de financement                    |       | 88               | 92               |
| TOTAL I (A' + C + D + E + F)                            |       | 62 301           | 44 138           |
| G) - DETTES DU PASSIF CIRCULANT                         | 9     | 11 771           | 9 465            |
| Fournisseurs et comptes rattachés                       |       | 5 456            | 3 488            |
| Clients créditeurs, avances et acomptes                 |       | 542              | 548              |
| Personnel   |       | 702              | 666              |
| Organismes sociaux                                      |       | 310              | 914              |
| État  |       | 2 615            | 1 660            |
| Impôts différés - passif                                |       | 25               | 15               |
| Comptes d'associés                                      |       | 13               |                  |
| Autres créanciers                                       |       | 1 967            | 1 985            |
| Comptes de régularisation passif                        |       | 141              | 189              |
| (H) AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES           |       | 118              | 132              |
| (I) ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) |       | 197              | 67               |
| TOTAL II (G + H + I)                                    |       | 12 087           | 9 664            |
| TOTAL TRÉSORERIE - PASSIF                               |       | 1 417            | 9 434            |
| Crédits de trésorerie                                   |       | 175              |                  |
| Banques (soldes créditeurs)                             |       | 1 242            | 9 434            |
| TOTAL III   |       | 1 417            | 9 434            |
| TOTAL GÉNÉRAL I + II + III                              |       | 75 805           | 63 236           |

XEC 30/03/12

## COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

| NATURE   | Notes | 31 décembre 2011                     |   |                | 31 décembre 2010<br>TOTAL<br>4 |
|--|-------|--------------------------------------|---|----------------|--------------------------------|
|  |       | Opérations propres à l'exercice<br>1 | Opérations concernant les exercices antérieurs<br>2 | TOTAL<br>3=1+2 |                                |
| <b>I - PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                       |       |                                      |   |                |                                |
| Ventes de marchandises (en l'état)                                       |       | 781                                  | 44  | 824            | 717                            |
| Ventes de biens et services produits                                     |       | 55 526                               | 64  | 55 590         | 42 796                         |
| Variation de stocks de produits (1)                                      |       | 1 881                                |   | 1 881          | -879                           |
| Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même                |       | 51                                   |   | 51             | 48                             |
| Subventions d'exploitation   |       | 1                                    |   | 1              | 1                              |
| Autres produits d'exploitation   |       | 66                                   |   | 66             | 180                            |
| Reprises d'exploitation et transfert de charges                          |       | 2 203                                | 25  | 2 227          | 3 409                          |
| <b>TOTAL I</b>   |       | <b>60 508</b>                        | <b>132</b>  | <b>60 640</b>  | <b>46 272</b>                  |
| <b>II - CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                       |       |                                      |   |                |                                |
| Achats revendus (2) de marchandises                                      |       | 1 120                                | 83  | 1 203          | 600                            |
| Achats consommés (2) de matières et fournitures                          |       | 19 291                               | 333   | 19 624         | 13 900                         |
| Autres charges externes  |       | 5 732                                | 24  | 5 756          | 5 708                          |
| Impôts et taxes  |       | 221                                  | 4   | 226            | 278                            |
| Charges de personnel   | 12    | 8 045                                | 1   | 8 046          | 7 143                          |
| Autres charges d'exploitation  |       | 153                                  |   | 153            | 242                            |
| Dotations d'exploitation   | 14    | 3 541                                | 52  | 3 593          | 3 980                          |
| <b>TOTAL II</b>  |       | <b>38 103</b>                        | <b>498</b>  | <b>38 601</b>  | <b>31 852</b>                  |
| <b>III - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>                            |       | <b>22 405</b>                        | <b>-366</b>   | <b>22 039</b>  | <b>14 420</b>                  |
| <b>IV - PRODUITS FINANCIERS</b>  |       |                                      |   |                |                                |
| Produits des titres de participations et autres titres immobilisés       | 15    | 37                                   |   | 37             | 28                             |
| Gains de change  |       | 871                                  | 4   | 875            | 1 020                          |
| Intérêts et autres produits financiers                                   |       | 892                                  | 3   | 895            | 821                            |
| Reprises financières, transferts de charges                              |       | 90                                   |   | 90             | 71                             |
| <b>TOTAL IV</b>  |       | <b>1 890</b>                         | <b>7</b>  | <b>1 897</b>   | <b>1 941</b>                   |
| <b>V - CHARGES FINANCIÈRES</b>   |       |                                      |   |                |                                |
| Charges d'intérêts   | 15    | 609                                  |   | 609            | 619                            |
| Perte de change  |       | 603                                  |   | 603            | 712                            |
| Autres charges financières   |       | 43                                   |   | 43             | 27                             |
| Dotations financières  |       | 55                                   |   | 55             | 117                            |
| <b>TOTAL V</b>   |       | <b>1 311</b>                         |   | <b>1 311</b>   | <b>1 474</b>                   |
| <b>VI - RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)</b>                                  |       | <b>579</b>                           | <b>7</b>  | <b>586</b>     | <b>466</b>                     |
| <b>VII - RÉSULTAT COURANT (III + VI)</b>                                 |       | <b>22 984</b>                        | <b>-359</b>   | <b>22 625</b>  | <b>14 887</b>                  |
| <b>VIII - PRODUITS NON COURANTS</b>                                      |       |                                      |   |                |                                |
| Produits des cessions d'immobilisation                                   | 16    | 262                                  | -25   | 238            | 147                            |
| Subventions d'équilibre  |       |                                      |   |                |                                |
| Reprises sur subventions d'investissement                                |       | 3                                    |   | 3              | 3                              |
| Autres produits non courants   |       | 276                                  | 3   | 279            | 73                             |
| Reprises non courantes et transfert de charges                           |       | 17                                   |   | 17             | 6 935                          |
| <b>TOTAL VIII</b>  |       | <b>558</b>                           | <b>-22</b>  | <b>536</b>     | <b>7 157</b>                   |
| <b>IX - CHARGES NON COURANTES</b>  |       |                                      |   |                |                                |
| Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées               | 16    | 8                                    |   | 8              | 23                             |
| Subventions accordées  |       | 108                                  |   | 108            | 145                            |
| Autres charges non courantes   |       | 3 144                                | 420   | 3 564          | 10 799                         |
| Dotations non courantes aux amortissements et provisions                 |       | 52                                   |   | 52             | 185                            |
| <b>TOTAL IX</b>  |       | <b>3 311</b>                         | <b>420</b>  | <b>3 731</b>   | <b>11 152</b>                  |
| <b>X - RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>                              |       | <b>-2 754</b>                        | <b>-442</b>   | <b>-3 195</b>  | <b>-3 994</b>                  |
| <b>XI - RÉSULTAT AVANT IMPOT (VII - X)</b>                               |       | <b>20 230</b>                        | <b>-800</b>   | <b>19 430</b>  | <b>10 892</b>                  |
| <b>XII - Impôts sur les bénéfices</b>                                    | 13    | <b>4 292</b>                         |   | <b>4 292</b>   | <b>2 428</b>                   |
| <b>XIII - Impôts différés</b>  |       | <b>-1 223</b>                        |   | <b>-1 223</b>  | <b>-426</b>                    |
| <b>XIV - RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES (XI - XII - XIII)</b>    |       | <b>17 161</b>                        | <b>-800</b>   | <b>16 361</b>  | <b>8 891</b>                   |
| <b>XV - Quote-part de résultat sur les sociétés mises en équivalence</b> |       | <b>1</b>                             |   | <b>1</b>       | <b>1</b>                       |
| <b>XVI - Dotation nette aux amortissements des écarts d'acquisition</b>  |       | <b>2</b>                             |   | <b>2</b>       |                                |
| <b>XVII - RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ (XIV - XV - XVI)</b>      |       | <b>17 159</b>                        | <b>-800</b>   | <b>16 358</b>  | <b>8 890</b>                   |
| <b>XVIII - Intérêts minoritaires</b>                                     |       | <b>26</b>                            |   | <b>26</b>      | <b>40</b>                      |
| <b>XIX - RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (XVII - XVIII)</b>                  |       | <b>17 132</b>                        | <b>-800</b>   | <b>16 332</b>  | <b>8 850</b>                   |
| <b>XX - TOTAL DES PRODUITS</b>   |       | <b>62 955</b>                        | <b>118</b>  | <b>63 072</b>  | <b>55 370</b>                  |
| <b>XXI - TOTAL DES CHARGES</b>   |       | <b>45 822</b>                        | <b>919</b>  | <b>46 740</b>  | <b>46 520</b>                  |
| <b>XXII - RÉSULTAT NET</b>   |       | <b>17 132</b>                        | <b>-800</b>   | <b>16 332</b>  | <b>8 850</b>                   |

(1) Variation de stocks: stock final - stock initial; augmentation (+); diminution (-)

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

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

|  | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
|--|------------------|------------------|
| Capacité d'Autofinancement                             | 24 961           | 8 737            |
| Incidence de la variation du BFR                       | -6 086           | -1 527           |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles  | 15 496           | 7 028            |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | -5 706           | -3 686           |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement   | -2 238           | -2 319           |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                      | <b>7 851</b>     | <b>836</b>       |
| Trésorerie d'ouverture                                 | 17 649           | 16 813           |
| Trésorerie de clôture                                  | 25 500           | 17 649           |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                      | <b>7 851</b>     | <b>836</b>       |

## I - RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2011 des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc; présentés au niveau de la Méthodologie Relative aux Comptes Consolidés établie par le Conseil National de la Comptabilité.

## II - PÉRIMÈTRE ET MÉTHODES DE CONSOLIDATION

## A) CRITÈRES ADMIS POUR DÉTERMINER LE PÉRIMÈTRE ET LES MÉTHODES DE CONSOLIDATION :

- Participation dans le capital social supérieure à 20% ;
- Contrôle et influence de la maison-mère ;
- Activité et dépendance commerciale ;
- Importance des comptes de situation  
(Total bilan brut supérieur à 10 millions de DH) ;
- Importance des comptes de gestion  
(Chiffre d'affaires supérieur à 10 millions de DH).

## B) MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les méthodes de consolidation appliquées dépendent de la relation liant l'entreprise concernée à la maison-mère :

## • A) INTÉGRATION GLOBALE (IG)

Cette méthode est appliquée lorsqu'il y a un contrôle exclusif et une participation supérieure à 50%. Elle permet de faire ressortir après retraitements éventuels, les intérêts du Groupe et les intérêts hors Groupe (intérêts minoritaires),

## • B) INTÉGRATION PROPORTIONNELLE (IP)

Cette méthode s'applique aux entreprises soumises au contrôle conjoint; Elle consiste, après retraitements éventuels, à intégrer uniquement les pourcentages d'actifs, de passifs, de charges et de produits revenant aux seuls intérêts de la maison mère.

## • C) MISE EN ÉQUIVALENCE (ME)

Cette méthode s'applique aux entreprises associées consolidées au niveau du palier Prayon. Elle consiste à valoriser les titres de participation de l'entreprise consolidée en fonction des capitaux propres de celle-ci. La quote-part de résultat de la filiale est par ailleurs prise en compte dans le résultat consolidé

VEC 30/03/12

**C) LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES**

| Filiales                 | Pourcentage | Methode de consolidation    |
|--------------------------|-------------|-----------------------------|
| OCP                      | Maison mère |                             |
| MAROC PHOSPHORE          | 100 %       | Intégration globale         |
| PHOSBOUCRAA              | 100 %       | Intégration globale         |
| SMESI                    | 100 %       | Intégration globale         |
| CERPHOS                  | 100%        | Intégration globale         |
| SOTREG                   | 100%        | Intégration globale         |
| LEJONC Cie               | 100%        | Intégration globale         |
| IMSA                     | 100%        | Intégration globale         |
| IMACID                   | 33,33%      | Intégration proportionnelle |
| EMAPHOS                  | 50%         | Intégration proportionnelle |
| PAKISTAN MAROC PHOSPHORE | 50%         | Intégration proportionnelle |
| JESA                     | 50%         | Intégration proportionnelle |
| Groupe PRAYON            | 50 %        | Intégration proportionnelle |
| Groupe ZMPL              | 50 %        | Intégration proportionnelle |
| OIFFA                    | 100%        | Intégration globale         |
| SADV                     | 100%        | Intégration globale         |

**D) ÉCART D'ACQUISITION**

L'excédent du coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées sur la valeur mathématique de ces titres à la date d'acquisition, est inscrit comme «écart d'acquisition» à l'actif du bilan. Cet écart est amorti sur 5 ans.

**E) CONVERSION DES ÉTATS FINANCIERS DES SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES**

L'ensemble des postes du bilan est converti en dirham sur la base des cours du 31 Décembre.

Les postes du compte de produits et de charges sont convertis en dirham au cours moyen de l'exercice (moyenne des cours de fin de mois).

L'écart ainsi généré du résultat entre le bilan et le CPC est enregistré dans les réserves consolidées.

**F) COMPTES ET OPÉRATIONS RÉCIPROQUES**

Ils sont ajustés et reclassés pour égaliser leurs soldes, puis éliminés.

Les profits sur stocks correspondant aux ventes entre les entités du Groupe, ainsi que les distributions des dividendes intra Groupe sont neutralisés.

**III- METHODES ET REGLES D'EVALUATION**

**1- IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS**

Les immobilisations en non valeurs comprennent les charges à répartir sur plusieurs exercices au titre des frais d'acquisition des immobilisations (droits de mutation, d'enregistrement, frais d'interventions immobilières, d'actes et de certificats).

Ces éléments sont neutralisés au niveau des comptes consolidés.

**2- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles représentent principalement les frais afférents aux études et recherches et développement entrepris dans le but d'accroître la somme des connaissances scientifiques et techniques. Elles comprennent en outre les brevets, les logiciels et les licences.

Pour être portés à l'actif, les projets d'études, de recherches et de développement doivent être nettement individualisés, leur coût distinctement établi et ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale et financière.

Les frais d'études de recherches et de développement sont amortis sur 2 ans. Les licences et logiciels informatiques sont amortissables sur 5 ans compte tenu du délai de leur mise en œuvre.

Les éléments complètement amortis cessent de figurer au bilan. Ils sont compensés, au début de l'exercice suivant avec les amortissements correspondants.

**3- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

À leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition pour les

éléments acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même, et au prix du marché pour celles acquises à titre gratuit.

Le coût d'acquisition est égal au prix d'achat majoré des frais correspondant à la mise en état d'utilisation de l'immobilisation. Ces frais concernent principalement les frais de transport, d'assurance, de transit, d'entrepôt, d'installation, de montage et les droits de douane.

La valeur d'acquisition des immobilisations payable en monnaies étrangères est convertie en dirham au cours de change exprimé à la date de comptabilisation ou à la date de réalisation du crédit documentaire correspondant.

Le coût de production des immobilisations réalisées par l'entreprise pour elle-même est égal au coût d'acquisition des matières consommées augmenté des charges directes et indirectes nécessaires à leur production.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé sur la valeur d'origine du bien (coût d'achat, coût de réalisation ou prix du marché) dès la réception conforme de l'immobilisation concernée dans la limite des taux et durées indiqués par l'Administration Fiscale et admis par l'usage de la profession.

La méthode retenue est celle des amortissements linéaires. Lors des retraits pour pertes, réformes ou cessions d'immobilisations corporelles, la valeur d'entrée des éléments sortis et les amortissements cumulés correspondant sont retirés des comptes du bilan.

**4- IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES**

**A) TITRES DE PARTICIPATIONS NON CONSOLIDÉS**

À la date de clôture des comptes, la valeur des titres de participation dans les sociétés non consolidées est évaluée à la plus faible valeur entre la valeur d'entrée dans le patrimoine et leur valeur recouvrable (évaluée au cours moyen de l'action relatif au dernier mois de clôture pour les sociétés cotées en bourse et à la valeur mathématique résultant de la situation nette pour les autres sociétés).

**B) CRÉANCES IMMOBILISÉES**

Lors de la réalisation des créances immobilisées, leur montant exprimé en devises est converti en dirham au cours de change exprimé à la date de valeur.

Lors de l'encaissement, la comparaison entre la contre-valeur du montant reçu et la contre-valeur historique entraîne la constatation d'une différence de change effective imputable aux charges financières ou aux produits financiers de l'exercice.

À la date de clôture de l'exercice, le montant des créances immobilisées libellées en monnaies étrangères est converti en dirham sur la base du dernier cours de change de l'année et est comparé au cours historique inscrit dans les livres comptables.

Lorsque l'application du nouveau cours de change modifie la contre-valeur précédemment comptabilisée, les différences de change constatées sont inscrites provisoirement aux comptes d'écarts de conversion-Actif ou Passif. Les écritures ainsi comptabilisées sont contrepassées au cours de l'exercice suivant.

**C) PROVISIONS**

Les provisions pour dépréciation des titres de participation dans les sociétés non consolidées représentent les moins values constatées lors des comparaisons, entre leur valeur comptabilisée à l'entrée dans le patrimoine et celle de l'inventaire à la date de clôture de l'exercice à l'exception de certaines filiales qui présentent une complémentarité commerciale, une utilité économique ou des perspectives favorables.

**5- STOCKS**

**A) STOCKS DE MATIÈRES ET FOURNITURES CODIFIÉES**

**- VALORISATION**

À l'entrée, l'évaluation des stocks est faite, par article pour les matières et fournitures consommables codifiées, au coût d'achat réel (prix d'achat auquel s'ajoutent les frais accessoires: droits de douane, transit, transport, fret, assurance...).

Lorsqu'il y a décalage entre la réception des matières et fournitures consommables codifiées et celle de la facture correspondante

(achats à payer), l'évaluation à l'entrée de ces biens est effectuée provisoirement sur la base du prix à la commande auquel s'ajoutent les frais d'approche s'il y a lieu.

Le stock est évalué au prix unitaire moyen pondéré après chaque entrée.

#### - PROVISIONS

Les provisions pour dépréciation des stocks de matières et fournitures sont calculées sur la base de la valeur d'inventaire évaluée en fonction de l'ancienneté et de l'obsolescence des matières et fournitures concernées. Ainsi, à la date d'arrêté des comptes de l'exercice, une provision pour dépréciation des stocks des articles consommables codifiés non mouvementés en entrée depuis un certain nombre d'années est constatée à hauteur de :

|        |   |
|--------|---|
| -10 %  | Articles non mouvementés depuis 2 ans           |
| -20 %  | Articles non mouvementés depuis 3 ans           |
| -30 %  | Articles non mouvementés depuis 4 ans           |
| -40 %  | Articles non mouvementés depuis 5 ans           |
| -50 %  | Articles non mouvementés depuis 6 ans           |
| -60 %  | Articles non mouvementés depuis 7 ans           |
| -70 %  | Articles non mouvementés depuis 8 ans           |
| -80 %  | Articles non mouvementés depuis 9 ans           |
| -90 %  | Articles non mouvementés depuis 10 ans          |
| -100 % | Articles non mouvementés depuis 11 ans et plus. |

Les matières et fournitures consommables déclarées par le groupe OCP sans aucune utilité et positionnées dans des magasins séparés sont dépréciées à 100%.

#### B) STOCKS DE PRODUITS (PHOSPHATES)

##### - VALORISATION

L'évaluation des stocks des encours et des produits finis est faite au coût de production (méthode de l'imputation rationnelle). Les charges de production qui entrent dans la détermination du coût de production correspondent aux frais supportés par l'entreprise au cours des différentes opérations de production (extraction, traitement, manutention et transport précédant le stockage) pour amener le produit dans l'état et à l'endroit où il se trouve.

##### - PROVISIONS

Les stocks de phosphate de faible teneur non mouvementés en sortie depuis plusieurs exercices et pour lesquels aucun traitement d'enrichissement n'est envisagé sont dépréciés à 100 % de leur valeur. Pour ceux dont l'utilisation nécessite des dépenses supplémentaires, le montant de la provision correspond aux dépenses précitées à hauteur de leur valeur initiale.

#### 6- CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT

##### - ÉVALUATION

Les créances libellées en monnaies étrangères sont converties et comptabilisées en dirham à la date de facturation sur la base du dernier cours du mois précédent.

Lors de l'encaissement de ces créances, les écarts constatés en dirham par rapport aux valeurs d'entrée, en raison de la variation des cours de change, constituent des pertes ou des gains de change définitifs à inscrire dans les charges ou produits financiers de l'exercice correspondant.

À la clôture de l'exercice, les créances exprimées en devises sont converties en dirham sur la base du dernier cours de change de l'année.

Lorsque l'application de ce taux de conversion a pour effet de modifier le montant précédemment converti et comptabilisé en dirham (valeur historique), les différences de change constatées sont inscrites provisoirement aux comptes d'écarts de conversion - Actif ou Passif. Les écritures ainsi comptabilisées sont contrepassées au cours de l'exercice suivant.

##### - PROVISIONS

Les créances jugées risquées sont déclassées en créances douteuses et sont provisionnées en fonction de l'appréciation du risque encouru.

#### 7- TRÉSORERIE

Les recettes et les dépenses réalisées en monnaies étrangères sont converties et enregistrées en comptabilité au cours de change correspondant à la date de valeur de chaque opération. A la clôture de l'exercice, les liquidités en devises sont converties en dirham sur la base du dernier cours de change de l'année. Les écarts de conversion constatés font l'objet de comptabilisation, en charges ou produits financiers selon le cas.

#### 8- DETTES DE FINANCEMENT

Lors de la réalisation, le montant exprimé en devises est converti et comptabilisé en dirham au cours de change exprimé à la date de valeur.

Lors du règlement, la comparaison entre la contre-valeur du montant payé et la contre-valeur historique, ou valeur de référence, entraîne la constatation d'une différence de change effective imputable aux charges financières ou aux produits financiers de l'exercice.

À la date de clôture de l'exercice, le montant des dettes de financement libellées en monnaies étrangères est converti en dirham sur la base du dernier cours de change de l'année et est comparé à celui calculé au cours historique ou de référence inscrit dans les livres comptables.

Lorsque l'application du nouveau cours de change modifie la contre-valeur précédemment comptabilisée, les différences de change constatées sont inscrites provisoirement aux comptes d'écarts de conversion-Actif ou Passif. Les écritures ainsi comptabilisées sont contrepassées au cours de l'exercice suivant.

#### 9- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ces provisions tendent à couvrir les charges relatives au système propre assureur (Fonds de retraite du personnel du Groupe OCP embauché avant le 1er janvier 2001, couverture médicale...) et les risques de change liés aux écarts de conversion-Actif ainsi que les risques divers.

#### 10- DETTES DU PASSIF CIRCULANT

Les dettes du passif circulant libellées en devises sont converties et comptabilisées en dirham sur la base du dernier cours de change du mois précédent. A la clôture de l'exercice, le montant des dettes, exprimé en devises, est converti en dirham sur la base du dernier cours de change de cet exercice. Lorsque l'application de ce nouveau cours a pour effet de modifier les montants en dirham précédemment déterminés, les différences de change dégagées sont inscrites provisoirement aux comptes d'écarts de conversion-Actif ou Passif. Les écritures ainsi comptabilisées sont contrepassées au cours de l'exercice suivant.

#### 11- RETRAITEMENT DES IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les impositions différées sont enregistrées dans les comptes consolidés. Elles résultent des décalages temporaires entre résultats fiscaux et résultats sociaux et des retraitements de consolidation qui ont une incidence sur la base taxable.

Les actifs et passifs d'impôt différé doivent être évalués aux taux dont l'application est attendue sur l'exercice en cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé.

#### 12- ÉVALUATION DES ENGAGEMENTS SOCIAUX DU GROUPE OCP EN MATIÈRE DE RETRAITE

##### - DESCRIPTION DES RÉGIMES

##### • RÉGIME DE RETRAITE DU PERSONNEL PERMANENT DU GROUPE OCP

Le régime de retraite du Groupe OCP est un régime à prestations définies. Le Groupe OCP s'engage, selon les dispositions juridiques du régime, à verser aux salariés, en période de retraite, une pension calculée sur la base de l'ancienneté (ou annuités) acquise et du salaire de fin de carrière.

Le bénéfice d'une pension d'ancienneté est soumis, dans le cadre de l'OS 800, à une double condition: avoir au moins 50 ans et comptabiliser au moins 30 annuités. Ces conditions sont portées par le nouvel ordre de service 824 à respectivement 55 ans d'âge et 36 annuités.

L'âge limite de mise en retraite est fixé à 55 ans par l'OS 800 et à 60 ans par l'OS 824.

XEC 30/03/12

Une annuité correspond à une année d'ancienneté majorée de 20% pour les services passés dans le bordereau Fond (mines) ou de 10% pour les services passés dans le bordereau Jour. Pour les services passés dans le bordereau bureau, une annuité est égale à une année civile.

Chaque annuité acquise donne droit à 3% du salaire assiette de calcul de la pension. Cette dernière est constituée de deux parties. Une première partie (montant de base de la pension) est corrélée avec le salaire de fin de carrière et majorée de 10%. Ce montant de base est indexé sur l'évolution du traitement professionnel. La deuxième partie est déduite de la prime de fin d'année et subit la même revalorisation. Le régime de retraite accorde une majoration pour charges familiales (MCF) à raison de 3,50% du montant de base par enfant à charge. Cette MCF est limitée à 10%.

Le régime prévoit la réversion à raison de 50% de la pension au profit du conjoint survivant et/ou des orphelins.

Enfin, le régime accorde aux ayants droit, en cas de décès de l'agent retraité, une allocation au décès égale au montant trimestriel de la pension, sans qu'elle puisse être inférieure à celle versée par la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS). L'allocation au décès servie par la CNSS est fixée actuellement à 10.000 DH.

Le régime de retraite est financé par des cotisations salariales et des contributions patronales. La part salariale est fixée par l'O.S. 800 à 8%. Ce taux est porté à 8,50% par l'OS 824. Quant à la contribution patronale, elle est de 17,66% selon l'OS 800 et de 18,72% selon l'OS 824. Ces taux sont applicables respectivement à une assiette salariale égale à la somme du traitement professionnel, majoré de 10% et d'environ 50% de la prime de fin d'année et à une assiette patronale égale à la somme du traitement professionnel majoré de 10%, de la prime de fin d'année et des allocations familiales.

#### • RÉGIME D'ASSURANCE MALADIE

Le régime d'assurance maladie assure au profit des retraités, des membres de leurs familles à charge ainsi qu'aux titulaires des pensions de réversion la couverture des risques maladie à travers le remboursement des frais médicaux et pharmaceutiques.

Des notes de services (538 et 572) définissent les risques maladie couverts et non couverts ainsi que les plafonds de remboursements.

Les ressources du régime sont constituées d'une cotisation de 3% du montant de base de la pension à la charge du retraité. La contribution patronale est de 9% de la même pension de base.

#### • RÉGIME DE RETRAITE DU PERSONNEL SAISONNIER DU GROUPE OCP

Le Groupe OCP accorde au personnel saisonnier un régime de retraite type CNSS. C'est un régime à prestations définies. Le Groupe OCP s'engage, selon les dispositions juridiques du régime, à verser aux salariés, en période de retraite, une pension calculée sur la base du nombre de jours de travail cumulé et du salaire de référence.

Le salaire de référence est :

- le salaire moyen des huit (ou 8) dernières années d'activité, pour le personnel qui n'exerce plus d'activité à la date d'évaluation des engagements;
- le salaire moyen des trois dernières années de fin de carrière, pour le personnel actif à la date d'évaluation

L'ouverture de droit à la retraite est, en principe soumis à la condition de réunir au moins 3240 jours. Cependant, du fait que les salariés sont généralement affiliés à la CNSS (régime de retraite obligatoire du secteur privé) et par application du système de la coordination, le droit à la retraite est calculé sur la base du nombre de jours cumulés compte non tenu de la condition des 3240 jours susmentionnée.

Le taux de liquidation de la pension varie en fonction du nombre de jours cumulés:

- Dans le cas où le nombre de jours cumulés est de 3240 jours, le taux de la pension est de 50% du salaire de référence. Chaque 216 jours supplémentaires donnent droit à un point supplémentaire. Le taux de liquidation de la pension est limité à 70%.

- Dans le cas où le nombre de jours cumulés est inférieur à 3240 jours, chaque jour donne droit à un taux de 0,015% ( $1/3240 * 50\%$ ).

L'âge de mise en retraite est fixé à 60 ans.

Le régime prévoit la réversion à raison de 50% de la pension au profit du conjoint survivant et/ou des orphelins.

Le régime prévoit le service des allocations familiales (type CNSS) au bénéfice des enfants des retraités de moins de 21 ans. Le droit aux allocations est acquis aux salariés qui sont actifs à la date d'évaluation et à condition qu'ils soient présents à l'OCP à la date de leur mise en retraite.

Enfin, le régime accorde aux ayants droit, en cas de décès de l'agent retraité, une allocation au décès égale au montant versé par la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS). L'allocation au décès servie par la CNSS est fixée actuellement à 10.000 DH. Le droit à l'allocation décès est acquis aux salariés qui sont actifs à la date d'évaluation et à condition qu'ils soient présents à l'OCP à la date de leurs mises en retraite.

Le régime de retraite est financé par des cotisations salariales et des contributions patronales. La part salariale est fixée à 4,29% du salaire mensuel plafonné à 6000 DH. La part patronale est égale à 6% au titre de la branche Prestations familiales et à 8,60% du salaire plafonné au titre de la branche Prestations sociales.

#### - PARAMÈTRES ET HYPOTHÈSES

Les résultats des engagements sociaux reposent sur l'application des méthodes et hypothèses actuarielles suivantes :

- Méthode actuarielle de calcul : rétrospective avec salaire de fin de carrière
- Table de mortalité : féminine française TV 73 - 77
- Profil de carrière moyen (TEI) : 1,83%
- Taux d'inflation salariale du personnel permanent (TTB) : 2,73%
- Taux d'inflation des frais médicaux : 5,56%
- Taux d'évolution des dépenses médicales lié au vieillissement : 1,50%
- Consommation médicale à 60 ans : 2715 DH
- Taux de revalorisation des prestations indexées : 2,73%
- Taux nominal d'actualisation des engagements retraite : 4,5%
- Taux nominal d'actualisation des engagements maladie : 4,25%
- Taux de *turnover* : 0% ; application du système de la coordination entre régimes de retraite

#### - MÉTHODES D'ÉVALUATION

- L'évaluation de ces engagements sociaux au 31/12/2011 respecte la méthode de la «*Projected Unit Credit Method*», encore appelée méthode rétrospective avec salaire de fin de carrière, en conformité avec les principes édictés par la norme IAS 19 révisée.

NB : Pour la partie retraite, ce calcul n'intègre que l'engagement de la partie non encore externalisée.

#### 13- ENREGISTREMENT DES PRODUITS

Un produit est comptabilisé lorsqu'il est probable qu'il sera acquis et que son montant peut être évalué de façon fiable.

#### 14- IDENTIFICATION DES PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

Les produits et charges non courants comprennent principalement les éléments qui, par leur nature, leur non récurrence, ne font pas partie des opérations courantes du Groupe. Ils incluent notamment les dotations et reprises de provisions à caractère exceptionnel, les ajustements exceptionnels des capitaux propres ou autres comptes d'actifs ou passif et les plus ou moins values sur cession d'immobilisations.

## ÉTAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉS (ESG)

|   | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
|---|------------------|------------------|
| <b>I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R.)</b>                        |                  |                  |
| Ventes de marchandises  | 824              | 717              |
| Achats revendus de marchandises   | 1 203            | 600              |
| <b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT</b>                                       | <b>-379</b>      | <b>116</b>       |
| <b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>   | <b>57 522</b>    | <b>41 965</b>    |
| Ventes de biens et services produits  | 55 590           | 42 796           |
| Variation stocks de produits  | 1 881            | -879             |
| Immobilisations et articles codifiés produits par l'entreprise pour elle-même | 51               | 48               |
| <b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>   | <b>25 380</b>    | <b>19 609</b>    |
| Achats consommés de matières et fournitures                                   | 19 624           | 13 900           |
| Autres charges externes   | 5 756            | 5 708            |
| <b>VALEUR AJOUTÉE</b>   | <b>31 762</b>    | <b>22 473</b>    |
| Subventions d'exploitation  | 1                | 1                |
| Impôts et taxes   | 226              | 278              |
| Charges de personnel  | 8 046            | 7 143            |
| <b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)</b>                                     | <b>23 491</b>    | <b>15 053</b>    |
| <b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)</b>                             |                  |                  |
| Autres produits d'exploitation  | 66               | 180              |
| Autres charges d'exploitation   | 153              | 242              |
| Reprises d'exploitation et transferts de charges                              | 2 227            | 3 409            |
| Dotations d'exploitation  | 3 593            | 3 980            |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>  | <b>22 039</b>    | <b>14 420</b>    |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>   | <b>586</b>       | <b>466</b>       |
| <b>RÉSULTAT COURANT</b>   | <b>22 625</b>    | <b>14 887</b>    |
| <b>RÉSULTAT NON COURANT</b>   | <b>-3 195</b>    | <b>-3 994</b>    |
| Impôts sur les bénéfices  | 4 292            | 2 428            |
| Impôts différés   | -1 223           | -426             |
| <b>RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES</b>                                 | <b>16 361</b>    | <b>8 891</b>     |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence                      | -1               | -1               |
| Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition                  | 2                | -                |
| <b>RÉSULTAT NET</b>   | <b>16 358</b>    | <b>8 890</b>     |
| Résultat des minoritaires   | 26               | 40               |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>  | <b>16 332</b>    | <b>8 850</b>     |
| <b>II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>                               |                  |                  |
| Résultat net  |                  |                  |
| <b>Bénéfice+</b>  | <b>16 358</b>    | <b>8 890</b>     |
| Perte-  |                  |                  |
| Dotations d'exploitation (1)  | 6 145            | 2 271            |
| Dotations financières (1)   | 41               | 67               |
| Dotations non courantes (1)   | 254              | 378              |
| Reprises d'exploitation (2)   | 361              | 1 361            |
| Reprises financières (2)  | 73               | 47               |
| Reprises non courantes (2) (3)  | 209              | 6 823            |
| Mouvement caisse de retraite interne (hors dotations reprises) (4)            |                  | 3 417            |
| Produits des cessions d'immobilisations                                       | 238              | 147              |
| Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées                    | 7                | 23               |
| Charge (produit) d'impôts   | 3 069            | 2 002            |
| <b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>                                    | <b>24 993</b>    | <b>8 668</b>     |
| Dividendes versées et distribuées   | 3 542            | 1 172            |
| <b>AUTOFINANCEMENT</b>  | <b>21 452</b>    | <b>7 497</b>     |

(1) À l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.

(2) À l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.

(3) Y compris les reprises sur subventions d'investissement.

(4) Signe sens dotation.

XEC 30/03/12

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIÈRES

| NATURE                           | MONTANT BRUT DÉBUT D'EXERCICE | AUGMENTATION |                         |          | DIMINUTION |         |          | Variations de périmètre | Écart de conversion | Autres variations | Montant brut fin d'exercice |
|----------------------------------|-------------------------------|--------------|-------------------------|----------|------------|---------|----------|-------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------|
|                                  |                               | Acquisition  | Preprise pour elle-même | Virement | Cession    | Retrait | Virement |                         |                     |                   |                             |
| A) ÉCART D'ACQUISITION           | 2                             |              |                         |          |            |         |          |                         |                     | 1                 | 3                           |
| B) IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR |                               |              |                         |          |            |         |          |                         |                     |                   |                             |
| C) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 667                           | 66           |                         | 53       |            | -7      | -267     | -4                      | -1                  |                   | 506                         |
| D) IMMOBILISATIONS CORPORELLES   | 57 152                        | 6 159        |                         | 41 780   | -710       | -34     | -41 597  | -7                      | -116                | -1                | 62 625                      |

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

|                                  | Cumul amortissements début d'exercice | Dotations de l'exercice | Reprise de l'exercice | Amortissements sur immobilisations sorties | Variations de périmètre | Écart de conversion | Autres variations | Cumul amortissements fin d'exercice |
|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------|--|-------------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------------|
| A) ÉCART D'ACQUISITION           | -2                                    |                         |                       |  |                         |                     |                   | -2                                  |
| B) IMMOBILISATIONS EN NON-VALEUR |                                       |                         |                       |  |                         |                     |                   |                                     |
| C) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | -287                                  | -27                     | 1                     | 8  | 2                       | 1                   |                   | -303                                |
| D) IMMOBILISATIONS CORPORELLES   | -41 356                               | -1 730                  | 32                    | 738  | 3                       | 81                  | 17                | -42 216                             |

## ÉTAT DES CRÉANCES

|   | Valeurs brutes 31 décembre 2011 | Moins d'un an | Plus d'un an | Dépréciation | Valeurs nette 31 décembre 2011 | Valeurs nette 31 décembre 2010 |
|---|---------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Clients et comptes rattachés                | 7 808                           | 7 808         |              | 126          | 7 682                          | 5 696                          |
| Autres créances et compte de régularisation | 10 818                          | 10 818        |              | 674          | 10 144                         | 6 665                          |
| Fournisseurs débiteurs                      | 2 469                           | 2 469         |              | 6            | 2 463                          | 1 037                          |
| Personnel                                   | 108                             | 108           |              | 33           | 75                             | 58                             |
| État  | 6 533                           | 6 533         |              |              | 6 533                          | 4 215                          |
| Organismes sociaux                          | 232                             | 232           |              |              | 232                            | 644                            |
| Autres débiteurs                            | 1 148                           | 1 148         |              | 635          | 513                            | 458                            |
| Comptes de régularisation actif             | 328                             | 328           |              |              | 328                            | 253                            |
| <b>Total</b>                                | <b>18 626</b>                   | <b>18 626</b> |              | <b>800</b>   | <b>17 826</b>                  | <b>12 361</b>                  |

## PROVISIONS

|  | Montant début d'exercice | Dotations exploitation | Dotations financières | Dotations exceptionnelles | Reprise exploitation | Reprise financière | Reprise exceptionnelle | Variation de périmètre | Écart de conversion | Autres variations | Montant fin d'exercice |
|--|--------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------|-------------------|------------------------|
| 1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé                  | 1 262                    |                        |                       | 6                         | -7                   | -33                |                        |                        | -15                 |                   | 1 214                  |
| 2. Provisions réglementées   |                          |                        |                       |                           |                      |                    |                        |                        |                     |                   |                        |
| 3. Provisions durables pour risques et charges                         | 9 149                    | 45                     | 41                    | 248                       | -56                  | -41                | -209                   |                        | -2                  | 4 062             | 13 237                 |
| <b>Sous-total (A)</b>  | <b>10 411</b>            | <b>45</b>              | <b>41</b>             | <b>254</b>                | <b>-63</b>           | <b>-74</b>         | <b>-209</b>            |                        | <b>-17</b>          | <b>4 062</b>      | <b>14 451</b>          |
| 4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie) | 2 618                    | 1 788                  |                       |                           | -1 792               |                    |                        |                        | -3                  |                   | 2 611                  |
| 5. Autres provisions pour risques et charges                           | 132                      | 32                     | 14                    | 5                         | -7                   | -49                |                        |                        | -7                  | -2                | 118                    |
| 6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie              |                          |                        |                       |                           |                      |                    |                        |                        |                     |                   |                        |
| <b>Sous-total (B)</b>  | <b>2 750</b>             | <b>1 820</b>           | <b>14</b>             | <b>5</b>                  | <b>-1 799</b>        | <b>-49</b>         |                        |                        | <b>-10</b>          | <b>-2</b>         | <b>2 729</b>           |
| <b>Total (A+B)</b>   | <b>13 161</b>            | <b>1 865</b>           | <b>55</b>             | <b>259</b>                | <b>-1 862</b>        | <b>-123</b>        | <b>-209</b>            |                        | <b>-27</b>          | <b>4 060</b>      | <b>17 180</b>          |

## ÉTAT DES DÉTTES

|  | Montant<br>31 décembre 2011 | Moins d'un an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Montant<br>31 décembre 2010 |
|--|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------------------------|
| <b>Emprunts et dette financières</b>                     | 11 743                      | 1 620         | 10 124       |               | 10 387                      |
| Crédits gouvernementaux, acheteurs, financiers et autres | 11 743                      | 1 620         | 10 124       |               | 10 387                      |
| Trésor, échéances rééchelonnées                          |                             |               |              |               |                             |
| <b>Fournisseurs et compte rattachés</b>                  | 5 456                       | 5 456         |              |               | 3 488                       |
| <b>Autres dettes et compte de régularisation</b>         | 6 315                       | 6 315         |              |               | 5 977                       |
| Clients créditeurs, avances et acomptes                  | 542                         | 542           |              |               | 548                         |
| Personnel  | 702                         | 702           |              |               | 666                         |
| Organismes sociaux                                       | 310                         | 310           |              |               | 914                         |
| État   | 2 640                       | 2 640         |              |               | 1 675                       |
| Autres créanciers  | 1 980                       | 1 980         |              |               | 1 985                       |
| Comptes de régularisation passif                         | 141                         | 141           |              |               | 189                         |
| <b>Total</b>   | 23 514                      | 13 391        | 10 124       |               | 19 852                      |

## ACTIFS ET PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ NON COMPTABILISÉS

|  | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
|--|------------------|------------------|
|  | NEANT            |                  |

## DOTATIONS D'EXPLOITATION

|   | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
|---|------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements                | 1 749            | 1 507            |
| Dotations aux provisions pour dépréciations | 1 845            | 2 473            |
| <b>Total</b>                                | 3 593            | 3 980            |

## ÉVÈNEMENTS POST CLÔTURE

|  | 31 décembre 2011 | 31 décembre 2010 |
|--|------------------|------------------|
|  | NEANT            |                  |



37, Bd Abdellatif Benkaddour  
20050 Casablanca. Maroc

**Deloitte.**

288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca. Maroc

## GROUPE OCP

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DE LA SITUATION PROVISoire CONSOLIDÉE  
EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2011

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire consolidée de la société OCP S.A. comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé et le périmètre de consolidation relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2011. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 37 212 millions dont un bénéfice net consolidé de MAD 16 358 millions.

Nous avons effectué notre mission 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 provisoire du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé et du périmètre de consolidation 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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2011 conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 28 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdelmezzid FAÏZ  
Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerktouni  
CASABLANCA  
Tél: 05 22 22 40 75/28/34/8  
05 22 22 40 78  
Ahmed BENABDELHAKEM  
Associé

X EC 30/03/12