

OCP Publie ses résultats à fin juin 2026

-- OCP maintient une marge d'EBITDA solide au premier semestre dans un environnement de marché particulièrement difficile --

OCP S.A. ("OCP" ou "le Groupe"), leader mondial des solutions de nutrition des plantes et des engrais phosphatés, publie aujourd'hui ses résultats pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2026.

Commentaire du management

« Les fondamentaux solides d'OCP, conjugués à des décisions stratégiques portant sur les niveaux de production, l'approvisionnement en matières premières et l'optimisation du mix produits, ont permis au Groupe d'afficher une performance résiliente dans un environnement opérationnel très difficile, marqué notamment par une envolée des prix du soufre et une hausse des prix de l'ammoniac. Comme indiqué lors de la publication de nos résultats annuels 2025 en mars 2026, OCP avait sécurisé des stocks de soufre en amont de la forte hausse des prix. Le Groupe a également avancé au début du deuxième trimestre une partie du programme de maintenance initialement prévu au second semestre afin de préserver sa flexibilité opérationnelle pour le reste de l'année. Parallèlement, OCP a poursuivi la montée en puissance de la production et des ventes de TSP, un engrais riche en phosphate qui nécessite nettement moins de soufre et pas d'ammoniac. Ces mesures, associées à notre compétitivité en matière de coûts et à la flexibilité de notre modèle industriel, ont renforcé la résilience du Groupe dans un marché confronté à une hausse exceptionnelle du coût des matières premières ainsi qu'à un recul de la demande mondiale d'engrais, principalement lié à la dégradation de l'accessibilité économique des agriculteurs.

« Outre l'impact de la hausse des prix des engrais, le déstockage et les facteurs saisonniers ont également contribué au recul de la demande observé dans les principales régions importatrices au premier semestre 2026. Dans cet environnement, OCP a continué à servir une base de clients mondiale et bien diversifiée, tout en augmentant la part du TSP dans son mix produit, une solution plus accessible pour les agriculteurs qui présente également des avantages agronomiques significatifs. Le 29 juin 2026, le gouvernement américain a suspendu, pour une durée pouvant aller jusqu'à huit mois, les droits compensateurs appliqués aux importations de phosphates en provenance du Maroc, invoquant une pénurie importante d'engrais aux États-Unis. OCP a rapidement répondu aux besoins des agriculteurs américains en reprenant ses exportations d'engrais vers les États-Unis en juillet et août. Cette reprise illustre la capacité du Groupe à fournir, en juste-à-temps, d'importants volumes de produits adaptés pour répondre à une demande additionnelle.

« Tout au long du premier semestre, OCP a maintenu un profil de marge solide, avec une marge d'EBITDA de 28% sur les six premiers mois et de 27% au deuxième trimestre, malgré des conditions de marché plus difficiles », a déclaré Mostafa Terrab, Président-Directeur Général du Groupe OCP.

Chiffres clés au premier semestre 2026

- Le chiffre d'affaires s'est élevé à 48 372 millions de dirhams, contre 52 166 millions de dirhams enregistrés au premier semestre 2025.
- La marge brute s'est établie à 26 369 millions de dirhams, contre 33 345 millions de dirhams l'année précédente.
- L'EBITDA a atteint 13 307 millions de dirhams, contre 18 612 millions de dirhams l'année précédente, soit une marge d'EBITDA de 28%, contre 36% au premier semestre 2025.
- Les dépenses d'investissement ont totalisé 16 067 millions de dirhams, contre 15 162 millions de dirhams sur la même période en 2025.

Premier semestre 2026

Résultats opérationnels et financiers

Les indices de prix mondiaux des engrais phosphatés ont fortement progressé au premier semestre 2026, avec une nette accélération au deuxième trimestre dans un contexte de tensions accrues au Moyen-Orient. La dégradation de l'accessibilité économique a pesé sur la demande mondiale, entraînant une baisse des volumes importés sur les principaux marchés, notamment en Inde, en Europe et en Afrique. En Inde, des stocks élevés en début de période ont entraîné un important déstockage, tandis que les importations européennes sont restées contraintes par une moindre accessibilité économique ainsi que par des achats anticipés au quatrième trimestre de l'année précédente. En Afrique, le recul de la demande reflète principalement l'anticipation, au quatrième trimestre 2025, des achats éthiopiens. Le Brésil a fait preuve d'une plus grande résilience, avec une baisse plus contenue de la demande d'importation. Du côté de l'offre, la disponibilité mondiale est restée contrainte par l'absence persistante des exportations chinoises de phosphates, la baisse des volumes russes en Europe et le recul des exportations saoudiennes lié aux perturbations géopolitiques. La production mondiale d'engrais a également été affectée par les contraintes sur les matières premières, en particulier la disponibilité limitée du soufre et ses prix exceptionnellement élevés, plusieurs producteurs d'engrais phosphatés ayant réduit leurs cadences de production au cours de la période.

Face à ces conditions de marché, OCP a continué à s'appuyer sur la flexibilité de son modèle industriel intégré pour faire face aux contraintes d'approvisionnement en matières premières. Le Groupe a renforcé la sécurisation et la diversification de ses approvisionnements en soufre en développant de nouveaux partenariats stratégiques et de nouvelles sources d'approvisionnement, tout en optimisant son mix produit en faveur du TSP, moins intensif en soufre et ne nécessitant pas d'ammoniac. Le TSP a représenté 35% des volumes d'engrais exportés au premier semestre 2026, contre 26% sur la même période en 2025.

Comme annoncé précédemment, OCP a avancé au deuxième trimestre une partie du programme de maintenance initialement prévu au second semestre afin d'optimiser les arrêts de production, tout en adaptant son rythme opérationnel aux conditions de marché. Cette approche a permis au Groupe de préserver toute sa flexibilité opérationnelle afin de répondre à la demande du marché au second semestre.

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires du Groupe OCP s'est établi à 48 372 millions de dirhams, contre 52 166 millions de dirhams un an auparavant. Cette évolution reflète la baisse des volumes de vente dans les principaux segments, dans un contexte où les contraintes d'accessibilité économique ont pesé sur la demande dans plusieurs marchés clés.

Le chiffre d'affaires des engrais a reculé de 7% sur un an en monnaie locale, principalement en raison de la baisse des volumes exportés dans un contexte de ralentissement de la demande mondiale, notamment en Inde, en Europe et en Afrique. Malgré cet environnement, OCP s'est appuyé sur son agilité commerciale pour accroître la part de ses ventes à destination des Amériques, notamment au Brésil.

Le chiffre d'affaires de la roche phosphatée a diminué de 28% sur un an en monnaie locale, sous l'effet de volumes de vente plus faibles sur le marché local, dans un contexte où la hausse du coût du soufre a pesé sur la demande des producteurs d'acide phosphorique et d'engrais.

Le chiffre d'affaires de l'acide phosphorique a reculé de 9% sur un an en monnaie locale, principalement en raison de la baisse des volumes exportés, OCP ayant stratégiquement privilégié l'utilisation de l'acide phosphorique disponible pour ses propres besoins de granulation et de production d'engrais, dans un contexte de hausse des coûts du soufre.

Specialty Products & Solutions (SPS) continue de renforcer le positionnement du Groupe OCP sur les marchés premium et à plus forte marge des produits de spécialité, jouant un rôle clé dans la stratégie de diversification axée sur la création de valeur du Groupe. Le segment a fait preuve d'une forte résilience, préservant ses marges malgré l'évolution des conditions de marché, grâce à la poursuite de la montée en gamme et à une approche disciplinée de création de valeur. Ce positionnement s'est traduit par une hausse de 26 % du chiffre d'affaires en monnaie locale, à 4 755 millions de dirhams, renforçant davantage la contribution de SPS aux résultats du Groupe.

La marge brute du premier semestre 2026 s'est établie à 26 369 millions de dirhams, soit un taux de marge brute de 55%, contre 64% sur la même période de l'année précédente. Malgré une pression sans précédent sur les coûts, liée à la hausse du prix du soufre, le Groupe a maintenu un niveau solide de rentabilité opérationnelle, témoignant de la compétitivité structurelle de sa base de coûts.

L'EBITDA du premier semestre 2026 s'est élevé à 13 307 millions de dirhams, contre 18 612 millions de dirhams sur la même période de l'année précédente. La marge d'EBITDA s'est établie à 28%, reflétant la résilience du Groupe malgré un environnement très contraint en matière de coûts des intrants. La hausse exceptionnelle du coût du soufre n'a pas pu être intégralement répercutée sur les prix des engrais, les contraintes d'accessibilité économique limitant la capacité du marché à absorber des prix plus élevés. À l'échelle du secteur, cette situation a contribué à une contraction d'environ 22% des volumes échangés d'engrais phosphatés au premier semestre, accentuant la pression sur les volumes et les marges des producteurs.

Bilan et flux de trésorerie

A fin juin 2026, la trésorerie et équivalents de trésorerie se sont élevés à 32 692 millions de dirhams. Le Groupe a clôturé le premier semestre avec une position de liquidité solide, qui reflète également le calendrier des flux de trésorerie sur la période et lui confère la flexibilité nécessaire pour couvrir les besoins prévus au second semestre.

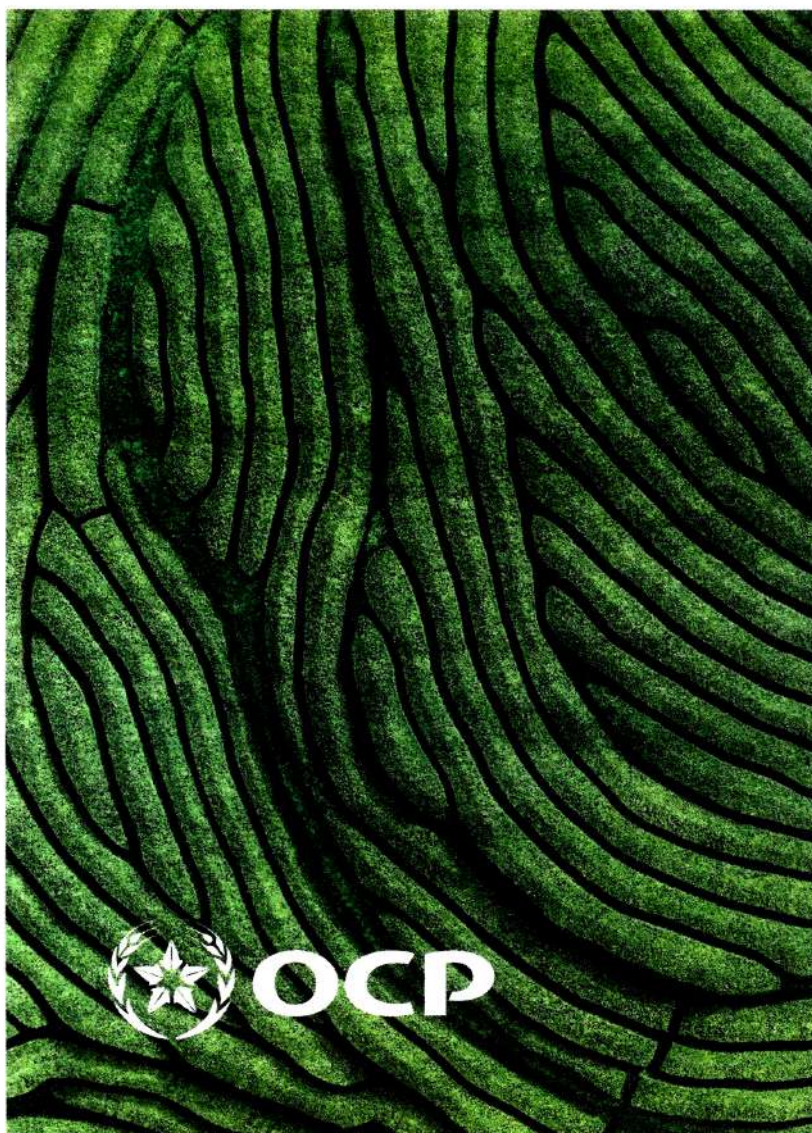
La dette financière nette a atteint 115 466 millions de dirhams au 30 juin 2026, contre 119 118 millions de dirhams à fin 2025. Le ratio Dette financière nette/EBITDA s'établissait à 3,05x, contre 2,76x à fin 2025. La dette financière nette exclut les instruments hybrides, comptabilisés en capitaux propres selon les normes IFRS.

Contact

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

ÉTATS FINANCIERS

Au 30 juin 2026



www.ocpgroup.ma

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

Comptes consolidés au 30 juin 2026 en normes comptables internationales IFRS

Le Groupe OCP publie ses comptes consolidés au 30 juin 2026 selon le référentiel IFRS. Cette décision est conforme aux dispositions de la loi n°43-12 relative à l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC), entrée en vigueur le 1^{er} avril 2012, et à celles de la circulaire AMMC n°03/19 du 20 février 2019 telle que modifiée et complétée par la circulaire AMMC n°02/20 du 22 décembre 2020.

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 comptes consolidés semestriels du Groupe OCP au 30 juin 2026 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 2025.

Ils sont présentés avec un comparatif au 31 décembre 2025 et au 30 juin 2025.

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels du Groupe OCP au 30 juin 2026 sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2025. Ces comptes sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

1.2 NORMES ET AMENDEMENTS APPLICABLES À COMPTER DU 1^{ER} JANVIER 2026

Les normes, amendements et interprétations ont été complétés par les dispositions des normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2026 et dont l'application est obligatoire pour la première fois sur l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2026.

Il s'agit principalement des :

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 concernant la classification et évaluation des instruments financiers et les contrats faisant référence à de l'électricité produite à partir de sources naturelles.
- Améliorations annuelles des normes IFRS – Volume 11 : ces amendements apportent des clarifications et corrections ciblées à IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7, sans modification substantielle des principes existants.

L'application de ces amendements n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe.

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

Note 2 - Faits marquants de la période et événements postérieurs à la clôture

2.1 PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE

Renforcement de la structure financière du groupe OCP

Au cours du premier semestre 2026, le groupe OCP a réalisé deux opérations majeures de levée de fonds sur les marchés obligataires internationaux et nationaux pour un montant global avoisinant 20 milliards de dirhams, destinées au financement de son programme d'investissement :

- Volet International : Émission historique d'un emprunt obligataire subordonné perpétuel de 1,5 milliard de dollars (environ 15 milliards de dirhams). Sursouscrite 4,6 fois par des investisseurs internationaux.
- Volet National : Levée de 5 milliards de dirhams sur le marché financier local. Cet emprunt subordonné perpétuel, structuré en quatre tranches à taux révisables, a été principalement souscrit par les OPCVM et les institutionnels marocains.

Convention de monétisation du Crédit TVA

Une convention de cession de créances de TVA a été signée entre le Groupe OCP et la Caisse de dépôt et de gestion, avec l'appui de la DGI, pour un montant total de 10,71 Milliards de MAD.

Les montants de créances de TVA monétisées ont été débloqués en deux temps.

La première phase de l'opération réalisée en juin 2026 a porté sur un montant total de 8,72 milliards de dirhams, dont 2,96 milliards de dirhams pour OCP SA.

En deuxième phase, les montants débloqués courant du mois d'Août 2026 s'élèvent à 1,99 milliards de dirhams, dont 0,82 milliards de dirhams pour OCP SA.

2.2 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le second volet de la convention de monétisation du crédit de TVA a donné lieu, en août 2026, au déblocage de 1,99 milliard de dirhams, dont 0,82 milliard pour OCP S.A.

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

Note 3 - États financiers consolidés

3.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DE L'EXERCICE

(En millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Produits des activités ordinaires	48 372	52 166
Production stockée	6 177	2 492
Achats consommés	(28 181)	(21 313)
Charges externes	(5 658)	(5 541)
Charges de personnel	(7 716)	(7 351)
Impôts et taxes	(391)	(316)
Résultats des co-entreprises	286	209
Résultat de change sur dettes et créances opérationnelles	315	(1 652)
Autres produits et charges récurrents	103	(82)
EBITDA	13 307	18 612
Amortissements et pertes de valeur	(6 493)	(2 868)
Résultat opérationnel récurrent	6 813	15 744
Autres produits et charges non récurrents	(2 053)	(2 738)
Résultat opérationnel	4 760	13 006
Coût d'endettement financier brut	(3 574)	(2 139)
Produits financiers des placements	274	221
Coût d'endettement financier net	(3 300)	(1 918)
Résultat de change sur dettes et créances financières	(1 231)	4 826
Autres produits et charges financiers	(299)	(63)
Résultat financier	(4 831)	2 845
Résultat avant impôt	(70)	15 851
Impôts sur résultat	(2 475)	(7 240)
Résultat net de la période	(2 546)	8 611
Résultat net part du Groupe	(2 837)	8 252
Résultat net part des intérêts ne donnant pas le contrôle	291	359
Résultat de base et dilué par action en dirhams	(41,10)	96,19

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

3.2 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(En millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Résultat net	(2 546)	8 611
Écarts actuariels	(166)	(490)
Impôts	52	153
Éléments non recyclables en résultat	(114)	(337)
Écarts de conversion	76	(397)
Quotes part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres (variation CFH)*	(340)	605
Impôts		(212)
Éléments recyclables en résultat	(264)	(4)
Produits et charges de la période comptabilisés directement dans les capitaux propres	(378)	(341)
Résultat global consolidé	(2 924)	8 270
Dont part du Groupe	(3 215)	7 911
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	291	359

(*) Comptabilisation de la partie efficace en moins du résultat financier en contrepartie des réserves de couverture (capitaux propres) pour -340 millions de dirhams.

3.3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(En millions de dirhams)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actifs courants		
Trésorerie & Équivalents de trésorerie	32 692	15 564
Actifs financiers de trésorerie	5	7
Stocks	40 506	30 238
Créances clients	19 434	17 916
Autres actifs courants	35 521	44 375
Total actifs courants	128 157	108 101
Actifs non courants		
Actifs financiers non courants	8 851	8 496
Participation dans les co-entreprises	8 291	8 456
Actifs d'impôt différé	387	317
Immobilisations corporelles	214 958	209 146
Immobilisations incorporelles	9 961	9 321
Total actifs non courants	242 448	235 736
Total Actif	370 606	343 837

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

(En millions de dirhams)	30 juin 2026	31 décembre 2025
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts et dettes financières courants	24 428	23 173
Provisions courantes	2 285	2 069
Dettes commerciales	34 013	30 244
Autres passifs courants	23 781	22 167
Total passifs courants	84 507	77 652
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières non courants	123 733	111 518
Provisions non courantes pour avantages au personnel	4 911	4 981
Autres provisions non courantes	1 635	1 771
Passifs d'impôt différé	7 133	6 749
Autres passifs non courants	21	25
Total passifs non courants	137 433	125 043
Capitaux propres - part du Groupe		
Capital social	8 288	8 288
Primes liées au capital	18 698	18 698
Réserves consolidées - part Groupe	120 554	92 368
Résultat net - part Groupe	(2 837)	17 656
Capitaux propres - part du Groupe	144 703	137 010
Part des intérêts ne donnant pas droit au contrôle	3 962	4 132
Total Capitaux propres	148 665	141 141
Total passif et capitaux propres	370 606	343 837

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

3.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
EBITDA	13 307	18 612
subventions et dons accordés	(865)	(539)
Autres charges et produits non courants	(294)	(236)
Résultats des co-entreprises	(286)	(209)
Autres	(706)	(100)
Marge brute d'autofinancement	11 156	17 528
Incidence de la variation du BFR	4 169	(6 717)
Stocks	(10 336)	(4 597)
Créances commerciales	(403)	(2 422)
Dettes commerciales fournisseurs	4 475	3 775
Autres actifs et passifs courants	10 433	(3 472)
Impôts versés	(8 607)	(4 698)
Total Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	6 718	6 113
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(16 067)	(15 162)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	10	(4)
Placements financiers nets	(75)	(85)
Incidence des variations de périmètre		4 615
Primes de remboursement des obligations		(286)
Acquisition d'actifs financiers	(248)	(308)
Dividende reçus	399	520
Total Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(15 981)	(10 710)
Émission d'emprunts	15 725	30 079
Remboursement d'emprunt	(4 382)	(15 307)
Variation TSDI	18 820	
Coupons TSDI	(539)	(351)
Intérêts financiers nets versés	(3 042)	(2 007)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		201
Dividendes payés aux minoritaires	(269)	(201)
Total Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	26 314	12 415
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	74	(441)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	17 126	7 376
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	15 564	15 873
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	32 692	23 250
Variation de la trésorerie nette	17 126	7 376

ÉTAT DES LIENX DES NORMES IFRS

3.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En millions de dirhams)	Capital social	Primes liées au capital	Écart actuariel ⁽¹⁾	Dettes super subordonnées	Autres réserves consolidées
Capitaux propres au 30 juin 2025	8 288	18 698	(5 213)	11 383	87 779
Résultat global consolidé au 2^{ème} semestre 2025			(106)		
Emission titres super subordonnés					
Coupons titres super subordonnés				(348)	
Variation de périmètre					6
Dividendes versés					
Autres					119
Capitaux propres au 31 décembre 2025	8 288	18 698	(5 319)	11 035	87 903
Affectation du résultat de l'exercice 2025					17 656
Résultat global consolidé au 1^{er} semestre 2026			(114)		
Emission titres super subordonnés				19 054	
Coupons titres super subordonnés				(539)	
Variation de périmètre					1
Dividendes versés					(7 357)
Autres					(250)
Capitaux propres au 30 juin 2026	8 288	18 698	(5 433)	29 550	97 953

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

Écart de conversion	Actifs financiers réévalués à la juste valeur par capitaux propres ⁽²⁾	Quotes part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres (variation CFH) ⁽³⁾	Résultat net	Total capitaux propres Part Groupe	Part des intérêts ne donnant pas droit au contrôle	Total capitaux propres
(861)	(521)	338	8 252	128 144	3 717	131 860
131		(291)	9 404	9 137	458	9 596
				(348)		(348)
				6	(219)	(213)
		(47)		71	176	247
(730)	(521)		17 656	137 010	4 132	141 141
			(17 656)			
76		(340)	(2 837)	(3 215)	291	(2 924)
				19 054		19 054
				(539)		(539)
				1		1
				(7 357)	(474)	(7 831)
				(250)	13	(237)
(654)	(521)	(340)	(2 837)	144 703	3 962	148 665

⁽²⁾ Moins-value latente représentant la dépréciation de la participation du Groupe dans Heringer.

⁽³⁾ Le Groupe a mis en place une couverture de change, la stratégie de couverture se traduit par la comptabilisation en réserves consolidées (OCI-Other Comprehensive Income), pour la part efficace, de l'effet de change sur la dette jusqu'à sa maturité.

COMPTES CONSOLIDÉS - NORMES IFRS

Note 4 - Périmètre de consolidation et variation du périmètre

4.1 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Entité	Pays d'implantation	Devise	30 juin 2026		31 décembre 2025	
			Méthode de consolidation	% d'intégrité	Méthode de consolidation	% d'intégrité
Activité industrielle-Mine						
OCP SA - Holding	Maroc	MAD	Mère (IG)	100,00	Mère (IG)	100,00
Phosboucaïb	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Activité industrielle - Chimie						
Nutricrops	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
KOFERT (ex JFC III)	Maroc	MAD	IG	50,00	IG	50,00
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
Mzinda Fertilizers Company I - MFCI	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Mzinda Fertilizers Company II - MFCII	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Mzinda Fertilizers Company III - MFCIII	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Euro Maroc Phosphate - EMA	Maroc	MAD	ME	33,33	ME	33,33
Indo Maroc Phosphate - IMA	Maroc	MAD	ME	33,33	ME	33,33
Pakistan Maroc Phosphate - PMP	Maroc	MAD	ME	50,00	ME	50,00
Paradeep Phosphates Ltd. - PPL	Inde	INR	ME	25,19	ME	28,05
Fertinagro Biotech	Espagne	EUR	ME	20,00	ME	20,00
OCP Fertinagro Advanced solutions - OFAS	Maroc	MAD	ME	50,00	ME	50,00
OCP SPS *	Maroc	MAD	IG	100,00		
Groupe PRAYON	Belgique	EUR	ME	50,00	ME	50,00
South East European Fertilizer Company - SEEFCO	Roumanie	USD	ME	50,00	ME	50,00
Global Feed SLU	Espagne	EUR	IG	75,00	IG	75,00
Trading						
OCP AFRICA	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
OCP Fertilizantes	Brazil	USD	IG	100,00	IG	100,00
OCP North America	Etats-Unis	USD	IG	100,00	IG	100,00
SAFTCO	Suisse	USD	IG	100,00	IG	100,00
Energie						
OCP Green Energy - OCPGE	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
OCP Green Water - OCPGW	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Ingénierie et consulting						
Dupont Ocp Operations Consulting - DOOC	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Jacobs Engineering - JESA	Maroc	MAD	IG	50,00	IG	50,00
JESA Building & Infrastructure	Maroc	MAD	IG	50,00	IG	50,00
JESA International	Maroc	MAD	IG	50,00	IG	50,00
JESA Technologies	Etats-Unis	USD	IG	50,00	IG	50,00
OCP Solutions	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
TEAL Technology & Services - TTS	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
VALYANS	Maroc	MAD	ME	22,00	ME	22,00
Fondations						
Fondation OCP	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Fondation Phosboucaïb	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Ecosystème UMSP						
Association pour la Promotion de l'Enseignement d'Excellence - APEE	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
BIDRA Innovation Ventures Fund	Etats-Unis	USD	IG	100,00	IG	100,00
Fluoralpha	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Fondation Endowment 1 - FE1	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Health Care City Building Company - HCCBC	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
INNOVIX	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Mining Operations Lab - MOL	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Université MED6 polytechnique - UM6P	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Université MED6 polytechnique Endowment Holding - UM6PEH	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Université MED6 polytechnique France - UM6PF	France	EUR	IG	100,00	IG	100,00
Université MED6 polytechnique Paris - UM6PP	France	EUR	IG	100,00	IG	100,00
Université MED6 polytechnique HOSPITAL - UM6PH	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Université MED6 polytechnique Ventures - UM6P Ventures	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
PARK X	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
HYDROJUEL	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
NOVAGREEN	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
URANEXT	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Phosphate Valley Technology - PVT	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Atlas Cloud Services - ACS	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Tourba	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Hôtellerie						
OCP Hospitality	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Maghreb Hospitality Company SA - MHC	Maroc	MAD	IG	84,13	IG	84,13
Société Foncière de la Lagune - SFL	Maroc	MAD	IG	71,84	IG	71,84
Société La Mamounia - SLM	Maroc	MAD	IG	65,56	IG	65,56
Société Palais Jamai - SPJ	Maroc	MAD	IG	84,13	IG	84,13
Société de Gestion de l'Hôtel Michlifen	Maroc	MAD	IG	67,30	IG	67,30
Société du Michlifen et Golf	Maroc	MAD	IG	84,13	IG	84,13
Société Hôtelière de Benguerir	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Développement urbain						
Société d'Aménagement et de Développement Vert - SADV	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Société d'Aménagement et de Développement de Mazagan - SAEDM	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Autres						
OCP Innovation Fund For Agriculture - OIFFA	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
OCP International	Pays-Bas	USD	IG	100,00	IG	100,00
OCP RE *	Luxembourg	EUR	IG	100,00		
OCP Nutricrops BV *	Pays bas	USD	IG	100,00		
Société de Transports Régionaux - SOTREG	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Compagnie Marocaine de Transport et d'Affrètements Maritimes - COMATAM	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
Centre d'Études et de Recherches des Phosphates Minéraux - CERPHOS	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00
3A Innovation Center Limited	Hong Kong	USD	ME	50,00	ME	50,00
FT Jorf Industrial Water Desalination - FTJWD	Maroc	MAD	IG	100,00	IG	100,00

* Entités entrantes

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE CONSOLIDÉE



7, Boulevard Driss Slaoui,
Casablanca



76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7^{ème} étage
Casablanca

GROUPE OCP

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA
SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2026

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, 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 2026. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MMAD 148.665 compte tenu d'une perte nette consolidée de MMAD 2.546.

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 2026, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 25 septembre 2026

Les commissaires aux comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 64 43 00 - Fax : 05 22 25 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

Forvis Mazars

forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7^{ème} Etage - Casablanca
Tél : 05 22 42 34 23

Adnane LOUKILI
Associé

COMPTES SOCIAUX OCP S.A

BILAN (ACTIF)

(En Dirhams)	30 juin 2026			31 décembre 2025
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	12 322 084 135	10 160 968 039	2 161 116 096	1 909 242 438
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	11 254 559 402	9 901 986 892	1 352 572 510	1 065 140 358
Primes de remboursement des obligations	1 067 524 733	258 981 147	808 543 586	844 102 080
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	9 779 116 717	3 509 913 838	6 269 202 879	5 746 968 574
Immobilisations en recherche et développement	305 030 331	296 833 105	8 197 227	17 110 447
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 414 404 923	1 193 412 730	220 992 193	296 856 733
Fonds commercial	1 100 648 153		1 100 648 153	1 100 648 153
Autres immobilisations incorporelles	6 959 033 309	2 019 668 003	4 939 365 306	4 332 353 240
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	141 749 114 467	74 837 535 945	66 911 578 522	64 367 603 493
Terrains	3 754 457 318	1 273 702 444	2 480 754 874	2 489 207 579
Constructions	26 383 785 552	16 115 105 372	10 268 680 180	10 267 217 513
Installations techniques matériel et outillage	57 289 578 824	51 407 134 338	5 882 444 486	6 813 648 114
Matériel de transport	379 850 128	363 456 765	16 393 363	18 151 890
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 786 248 760	1 595 941 561	190 307 199	200 890 110
Autres immobilisations corporelles	22 814 106 664	4 082 195 465	18 731 911 199	11 004 499 340
Immobilisations corporelles en cours	29 341 087 221		29 341 087 221	33 573 988 948
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	61 714 463 155	2 218 767 256	59 495 695 899	59 176 981 381
Prêts immobilisés	261 681 915	26 000	261 655 915	288 837 960
Autres créances financières	136 829 063	464 060	136 365 002	136 365 002
Titres de participation	61 315 952 177	2 218 277 196	59 097 674 982	58 751 778 419
Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (E)	2 206 681 584		2 206 681 584	1 179 941 630
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement	2 206 681 584		2 206 681 584	1 179 941 630
TOTAL I (A+B+C+D+E)	227 771 460 057	90 727 185 077	137 044 274 980	132 380 737 516
STOCKS (F)	11 578 484 933	2 239 435 563	9 339 049 370	9 444 533 983
Marchandises	1 431 760		1 431 760	94 323
Matières et fournitures consommables	3 619 599 947	1 831 947 025	1 787 652 922	2 008 398 594
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels	6 369 228 385	382 155 942	5 987 072 443	6 018 340 866
Produits finis	1 588 224 841	25 332 596	1 562 892 246	1 417 700 201
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	76 591 352 258	1 593 496 426	74 997 855 832	72 519 275 766
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	15 789 138 108		15 789 138 108	13 352 097 720
Clients et comptes rattachés	13 705 067 184	1 551 676 504	12 153 390 680	13 943 894 777
Personnel	20 420 882	1 029 231	19 391 651	22 201 382
Organismes sociaux	2 445 641 190	36 260 656	2 409 380 534	2 264 333 527
État	5 367 086 428		5 367 086 428	4 236 769 852
Autres débiteurs	38 639 806 402	4 530 035	38 635 276 367	38 559 653 460
Comptes de régularisation, Actif	624 192 065		624 192 065	140 325 049
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	14 370 264 348		14 370 264 348	3 657 586 086
ÉCARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	34 022 769		34 022 769	46 123 304
TOTAL II (F+G+H+I)	102 574 124 308	3 832 931 988	98 741 192 320	85 667 519 139
TRÉSORERIE-ACTIF	4 983 914 163		4 983 914 163	903 368 931
Chèques et valeurs à encaisser	17 138 495		17 138 495	51 775 965
Banques, T.G et CCP	4 966 006 361		4 966 006 361	850 887 651
Caisses, régies d'avances et accréditifs	769 307		769 307	705 315
TOTAL III	4 983 914 163		4 983 914 163	903 368 931
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	335 329 498 529	94 560 117 065	240 769 381 463	218 951 625 586

COMPTES SOCIAUX OCP S.A

BILAN (PASSIF)

(En Dirhams)	30 juin 2026	31 décembre 2025
CAPITAUX PROPRES		
Capital fonds de dotation ⁽¹⁾	8 287 500 000	8 287 500 000
Moins: actionnaires capital souscrit non appelé capital appelé dont versé		
Prime d'émission de fusion d'apport	18 697 810 117	18 697 810 117
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	828 750 000	828 750 000
Autres réserves	16 152 169 883	12 883 485 000
Report à nouveau ⁽²⁾	3 694	3 688
Résultats nets en instance d'affectation ⁽²⁾		
Résultat net de l'exercice	750 081 491	10 691 798 639
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)	44 716 315 184	51 389 347 444
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	132 806 703 614	109 158 260 678
Emprunts obligataires	96 878 625 604	76 139 035 872
Crédits gouvernementaux et crédits acheteurs		
Crédits financiers	35 928 078 010	33 019 224 806
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	6 101 277 529	6 243 538 240
Provisions pour risques	763 513 975	835 802 258
Provisions pour charges	429 105 971	429 105 971
Engagements Sociaux	4 908 657 583	4 978 630 010
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)	1 849 390 885	2 731 470 331
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement	1 849 390 885	2 731 470 331
TOTAL I (A+B+C+D+E)	185 473 687 213	169 522 616 692
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	43 381 014 527	39 921 220 557
Fournisseurs et comptes rattachés	16 517 811 746	16 514 476 839
Clients créditeurs avances et acomptes	2 273 974 778	2 686 360 856
Personnel	974 276 506	569 492 075
Organismes sociaux	1 684 052 757	2 114 582 878
Etat	2 617 261 134	4 633 452 795
Comptes d'associés	7 423 113 749	
Autres créanciers	10 300 189 614	12 374 959 740
Comptes de régularisation-passif	1 590 334 243	1 027 895 375
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 491 499 543	1 429 323 939
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (H)	22 616 214	18 166 177
TOTAL II (F+G+H)	44 895 130 283	41 368 710 673
TRESORERIE-PASSIF		
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	10 400 000 000	8 000 000 000
Banques (soldes créditeurs)	563 967	60 298 221
TOTAL III	10 400 563 967	8 060 298 221
TOTAL GENERAL (I+II+III)	240 769 381 463	218 951 625 586

⁽¹⁾ capital personnel débiteur⁽²⁾ bénéficiaire (+) déficitaire (-)

COMPTES SOCIAUX OCP S.A

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(En Dirhams)	Opérations		TOTALX juin 2026 3=2+1	TOTALX juin 2025
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens & services produits	22 271 331 967	-74 943 236	22 196 388 730	25 974 314 081
Chiffre d'affaires	22 271 331 967	-74 943 236	22 196 388 730	25 974 314 081
Variation de stocks de produits (+-) ⁽¹⁾	149 923 622		149 923 622	1 075 680 614
Immobilisations produites par l'Ese pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation transferts de charges	456 619 463		456 619 463	776 833 799
TOTAL I	22 877 875 052	-74 943 236	22 802 931 816	27 826 828 493
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises ⁽²⁾	419 012		419 012	49 456 875
Achats consommés de matières et fournitures ⁽²⁾	7 055 709 371	22 034 945	7 077 744 316	6 647 770 079
Autres charges externes	4 977 401 646	52 184 390	5 029 586 036	4 760 527 971
Impôts et taxes	158 013 332		158 013 332	149 550 642
Charges de personnel	5 282 224 306	1 311 412	5 283 535 718	5 144 254 971
Autres charges d'exploitation	19 766 930		19 766 930	28 568 613
Dotations d'exploitation	3 692 865 525	24 101 295	3 716 966 820	3 497 420 399
TOTAL II	21 186 400 123	99 632 042	21 286 032 165	20 277 549 549
RÉSULTAT D'EXPLOITATION III (I-II)			1 516 899 651	7 549 278 944
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	3 642 034 760		3 642 034 760	4 498 780 497
Gains de change	275 975 970	-915	275 975 055	1 129 437 216
Intérêts et autres produits financiers	967 527 859		967 527 859	925 041 623
Reprises financières; transferts de charges	598 747 083	208 018	598 955 101	878 410 097
TOTAL IV	5 484 285 671	207 104	5 484 492 775	7 431 669 433
CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	3 601 405 204		3 601 405 204	2 783 741 881
Pertes de change	377 146 829		377 146 829	1 373 659 720
Autres charges financières	338 501		338 501	13 208
Dotations financières	666 560 431	6 633	666 567 064	448 160 773
TOTAL V	4 645 450 965	6 633	4 645 457 598	4 605 575 582
RÉSULTAT FINANCIER VI (IV-V)			839 035 177	2 826 093 851
RÉSULTAT COURANT VII (III+VI)			2 355 934 828	10 375 372 796
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	83 746 901	1 166 667	84 913 567	4 388 350 206
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	324 716 432	1 604 184	326 320 616	104 080 515
Reprises non courantes; transferts de charges	245 524 770		245 524 770	2 268 618 843
TOTAL VIII	653 988 103	2 770 851	656 758 954	6 761 049 564
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	10 850 397	475 007	11 325 404	4 026 129 956
Subventions accordées	653 644 786		653 644 786	361 087 522
Autres charges non courantes	1 221 737 048	48 052 987	1 269 790 035	2 250 190 599
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	259 902 166		259 902 166	483 906 155
TOTAL IX	2 146 134 396	48 527 994	2 194 662 391	7 121 314 232
RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-1 537 903 437	-360 264 667
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			818 031 391	10 015 108 128
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS XII			67 949 900	3 618 740 825
RÉSULTAT NET (XI-XII)			750 081 491	6 396 367 303
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			28 944 183 545	42 019 547 491
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			28 194 102 054	35 623 180 188
RÉSULTAT NET (total des produits-total des charges)			750 081 491	6 396 367 303

⁽¹⁾ Variation de stock : Stock final - stock initial, augmentation (+), diminution (-)⁽²⁾ Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks

COMPTES SOCIAUX OCP S.A. 2025

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

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

(En Dirhams)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
1- Ventes de Marchandises (en l'état)		
2- Achats revendus de marchandises	419 012	49 456 875
III- MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ÉTAT (1-2)	-419 012	-49 456 875
II- PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	22 346 312 352	27 049 994 694
3- Ventes de Biens et services produits	22 196 388 730	25 974 314 081
4- Variation stocks de produits	149 923 622	1 075 680 614
5- Immobilisations et articles codifiés produits par l'entreprise pour elle-même		
III- CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	12 107 330 352	11 408 298 049
6- Achats consommés de matières et fournitures	7 077 744 316	6 647 770 079
7- Autres charges externes	5 029 586 036	4 760 527 971
IV- VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	10 238 562 988	15 592 239 770
+ Subventions d'exploitation		
- Impôts et taxes	158 013 332	149 550 642
- Charges de Personnel	5 283 535 718	5 144 254 971
V- EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	4 797 013 938	10 298 434 157
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
+ Autres produits d'exploitation		
- Autres charges d'exploitation	19 766 930	28 568 613
+ Reprises d'exploitation et transferts de charges	456 619 463	776 833 799
- Dotations d'exploitation	3 716 966 820	3 497 420 399
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ OU -)	1 516 899 651	7 549 278 944
+ RÉSULTAT FINANCIER	839 035 177	2 826 093 851
RÉSULTAT COURANT (+OU-)	2 355 934 828	10 375 372 796
+ RÉSULTAT NON COURANT	-1 537 903 437	-360 264 667
VI- IMPÔT SUR LES RÉSULTATS	67 949 900	3 618 740 825
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+ OU -)	750 081 491	6 396 367 303

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

(En Dirhams)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Résultat net de l'exercice	750 081 491	6 396 367 303
Bénéfice +	750 081 491	6 396 367 303
Perte -		
+ Dotations d'exploitation ⁽¹⁾	3 532 151 703	2 921 500 814
+ Dotations financières ⁽¹⁾	632 544 295	325 243 465
+ Dotations non courantes ⁽¹⁾	53 467 554	1 750 649
- Reprises d'exploitation ⁽²⁾		
- Reprises financières ⁽²⁾	444 909 573	563 813 138
- Reprises non courantes ^{(2) (3)}	213 728 629	337 574 964
- Produits des cessions d'immobilisations	84 913 567	4 388 350 206
+ Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations sorties	124 416 798	4 026 129 956
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	4 349 110 072	8 381 253 879
- Distribution de bénéfices	7 423 113 750	7 500 187 500
AUTOFINANCEMENT	-3 074 003 678	881 066 379

(1) A l'exclusion des dotations :

- D'exploitation relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie ;
- Financières relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie ;
- Non courantes relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie ;

(2) A l'exclusion des reprises :

- D'exploitation relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie ;
- Financières relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie ;
- Non courantes relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie ;

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

COMPTES SOCIAUX OCP S.A

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

(En Dirhams)	30 juin 2026 a	Exercice 2025 b	Variation a - b	
			Emplois	Ressources
Fonds de roulement fonctionnel (A)	48 429 412 233	37 141 879 176		11 287 533 057
Besoin de financement global (B)	53 846 062 036	44 298 808 466	9 547 253 570	
TRÉSORERIE NETTE (actif-passif) = (A - B)	-5 416 649 803	-7 156 929 290	1 740 279 487	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

(En Dirhams)	30 juin 2026		Exercice 2025	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Autofinancement (A)	3 074 003 678			7 896 095 901
Cessions et réductions d'immobilisations (B)		112 095 613		5 640 116 493
Augmentation des capitaux propres et provisions durables (C)		154 010 257		622 926 629
Augmentation des dettes de financement (D)		25 666 691 000		25 336 053 459
TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	3 074 003 678	25 932 796 869		39 495 192 483
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	6 851 280 668		29 206 673 576	
Remboursement des capitaux propres (F)				
Provisions durables pour risques et charges (G)	223 982 683		442 782 274	
Remboursement des dettes de financement (H)	3 927 067 463		11 851 480 239	
Emplois en non valeurs (I)	568 929 320		743 354 998	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H+I)	11 571 260 134		42 244 291 088	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B F G)	9 547 253 570	-		8 890 855 697
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	1 740 279 487		6 141 757 092	
TOTAL GÉNÉRAL	25 932 796 869	25 932 796 869	48 386 048 180	48 386 048 180

TABLEAU DES PROVISIONS

(En Dirhams)	Montant Solde période	Dotations			Reprises			Montant Solde période
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1 Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	2 263 429 280	720 004 320	80 206 472			16 103 035		3 047 537 037
2 Provisions réglementées								
3 Provisions durables pour risques & charges	6 243 538 240		516 571 311	53 467 554	154 010 257	428 598 520	213 728 629	6 101 277 529
SOUS TOTAL (A)	8 506 967 520	720 004 320	596 777 783	53 467 554	154 010 257	444 701 555	213 728 629	9 148 814 567
4 Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	3 782 295 776	83 353 443			32 717 230			3 832 931 988
5 Provisions pour risques & charges :								
Provisions pour pertes de change	46 123 304		34 022 769			46 123 304		34 022 769
Provisions pour risques et charges	1 383 200 535	101 461 634		206 434 612	201 824 005		31 796 141	1 457 476 774
6 Provisions pour dépréciation des comptes trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	5 211 619 715	184 815 117	34 022 769	206 434 612	234 541 236	46 123 304	31 796 141	5 324 431 531
TOTAL (A+B)	13 718 587 235	904 819 437	630 800 552	259 902 166	154 010 257	234 541 236	245 524 770	14 473 246 098

COMPTES SOCIAUX OCP S.A

ÉTAT DES DÉROGATIONS (ÉTAT A2)

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I/ DÉROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX :		
Principe de spécialisation des exercices	Conformément à l'avis numéro 27 du CNC en date du 27 septembre 2023, les cotisations au « Fonds spécial pour la gestion des effets du tremblement de terre ayant touché le Royaume du Maroc » institué par le décret n°2.23.811 du 11 septembre 2023 ont fait l'objet d'étalement en charges à répartir sur plusieurs exercices.	Comptabilisation de 1 milliards MAD en charges à répartir en 2023 et comptabilisation d'un amortissement de 1/5 ^{ème} en dotations d'exploitation pour un montant semestriel de 100 Millions MAD au titre du premier semestre 2026.
II/ DÉROGATIONS AUX METHODES D'ÉVALUATION :		
III/ DÉROGATIONS AUX RÈGLES D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSE		

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

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

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL

(En dirhams)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2026
CHIFFRE D'AFFAIRES	25 974 314 081	22 196 388 730

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX OCP S.A.



7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca



76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7^{ème} étage
Casablanca

OCP S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX
AU 30 JUIN 2026**

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société OCP S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, et une sélection de notes annexes relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 44.716.315 dont un bénéfice net de KMAD 750.081, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société établis au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2026

Les commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 18 00 - Fax : 05 22 25 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

Forvis Mazars

forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7^{ème} Etage - Casablanca
Tél. 05 22 42 34 23

Adnane LOUKILI
Associé

**NOTRE ENGAGEMENT:
CONTRIBUER À ASSURER
LA SÉCURITÉ ALIMENTAIRE
MONDIALE TOUT EN LUTTANT
CONTRE LE CHANGEMENT
CLIMATIQUE.**



OCP

