

Note 2 - Etats financiers consolidés

Compte de résultat consolidé

(En millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Produits des activités ordinaires	21 656	23 895
Production stockée	(377)	695
Achats consommés	(7 587)	(8 780)
Charges externes	(3 356)	(3 447)
Charges de personnel	(4 076)	(3 989)
Impôts et taxes	(176)	(156)
Résultats des co-entreprises	(64)	173
Résultat de change sur dettes et créances opérationnelles	(104)	205
Autres produits et charges récurrents		36
EBITDA	5 916	8 634
Amortissements et pertes de valeur	(2 047)	(1 446)
Résultat opérationnel récurrent	3 869	7 188
Autres produits et charges non récurrents	76	(214)
Résultat opérationnel	3 946	6 975
Coût d'endettement financier brut	(481)	(384)
Produits financiers des placements	468	243
Coût d'endettement financier net	(13)	(141)
Résultat de change sur dettes et créances financières	493	(1 584)
Autres produits et charges financiers	12	(3)
Résultat financier	492	(1 728)
Résultat avant impôt	4 438	5 246
Impôts sur résultat	(1 370)	(1 249)
Résultat net de la période	3 069	3 997
Résultat net part du Groupe	3 069	3 997
Résultat net part des intérêts ne donnant pas le contrôle		
Résultat de base et dilué par action en dirhams	37,36	48,66

Etat du résultat global consolidé

(En millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Résultat net	3 069	3 997
Réévaluation des actifs disponibles à la vente	(243)	85
Ecart de conversion	(3)	77
Impôts	49	(43)
Quotes part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres sur co-entreprises (variation CFH)	(2)	(9)
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net (a)	(199)	110
Ecart actuariel	(225)	(264)
Impôts	41	56
Quotes part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres sur co-entreprises		
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net (b)	(184)	(209)
Total autres éléments du résultat global comptabilisés directement en capitaux propres (a)+(b)	(383)	(99)
Résultat global consolidé	2 686	3 898
Dont part du Groupe	2 686	3 898
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle		

Etat de la situation financière consolidée

(En millions de dirhams)	30 juin 2016	31 décembre 2015
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie & Equivalents de trésorerie	10 421	9 246
Actifs financiers de trésorerie	3 527	7 097
Stocks	10 075	10 224
Créances clients	5 737	5 409
Autres actifs courants	9 511	10 836
Total actifs courants	39 272	42 812
Actifs non courants		
Actifs financiers non courants	13 194	11 227
Participation dans les co-entreprises	3 316	3 437
Actifs d'impôt différé	92	195
Immobilisations corporelles	88 804	83 981
Immobilisations incorporelles	170	187
Total actifs non courants	105 576	99 027
Total Actif	144 849	141 839

(En millions de dirhams)	30 juin 2016	31 décembre 2015
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts et dettes financières courants	6 214	4 798
Provisions courantes	151	142
Dettes commerciales	14 970	13 945
Autres passifs courants	7 366	7 412
Total passifs courants	28 700	26 298
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières non courants	46 536	46 792
Provisions non courantes pour avantages au personnel	4 691	4 477
Autres provisions non courantes	644	449
Passifs d'impôt différé	289	45
Total passifs non courants	52 161	51 763
Capitaux propres part groupe		
Capital social	8 288	8 288
Primes liées au capital	18 698	18 698
Réserves consolidées part groupe	33 929	28 780
Résultat net part groupe	3 069	8 011
Capitaux propres part groupe	63 983	63 776
Part des intérêts ne donnant pas droit au contrôle	5	3
Total Capitaux propres	63 988	63 778
Total passif et capitaux propres	144 849	141 839

Variation des capitaux propres consolidés

(En millions de dirhams)	Capital social	Primes liées au capital	Ecart actuariel	Autres réserves consolidées	Ecart de conversion	Actifs disponibles à la vente	Quotes part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres sur co-entreprises (variation CFH)	Résultat net	Total capitaux propres Part Groupe	Part des intérêts ne donnant pas droit au contrôle	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2014	8 288	18 698	(2 400)	27 223	(178)	570	16	5 077	57 294	296	57 590
Affectation du résultat de l'exercice 2014				5 077				(5 077)			
Annulation actions propres											
Résultat global consolidé du 1^{er} semestre 2015			(209)		77	42	(9)	3 997	3 898		3 898
Variation du périmètre										(292)	(292)
Dividendes versés				(1 240)					(1 240)		(1 240)
Autres				117					117		117
Capitaux propres au 30 juin 2015	8 288	18 698	(2 609)	31 176	(101)	612	7	3 997	60 070	4	60 073
Annulation actions propres											
Résultat global consolidé du 2^{ème} semestre 2015			158		(64)	(426)	7	4 014	3 689	(1)	3 688
Variation de périmètre											
Dividendes versés											
Autres				17					17		17
Capitaux propres au 31 décembre 2015	8 288	18 698	(2 450)	31 195	(166)	186	14	8 011	63 776	3	63 778
Affectation du résultat de l'exercice 2015				8 011				(8 011)			
Annulation actions propres											
Résultat global consolidé du 1^{er} semestre 2016			(184)		(3)	(194)	(2)	3 069	2 686		2 686
Variation du périmètre											
Dividendes versés				(2 478)					(2 478)		(2 478)
Autres				(9)		7	2			2	2
Capitaux propres au 30 juin 2016	8 288	18 698	(2 634)	36 718	(169)	-	14	3 069	63 983	5	63 988

Suite à l'avis de vérification reçu de l'Administration fiscale en date du 13 juin 2016, la société OCP SA fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur l'Impôt sur les sociétés (IS), la Taxe sur la valeur ajoutée (TVA), l'Impôt sur les revenus (IR), les droits d'enregistrement et de timbre au titre des exercices 2012 à 2015 ainsi que sur la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices et les revenus au titre des exercices 2013 à 2015. Aucune notification n'a été reçue par OCP SA à cette date. Toutefois, La société juge que le niveau de provision est suffisant et raisonnable.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015	Exercice 2015
Résultat net total consolidé	3 069	3 997	8 010
+/- Charge (produit) d'impôt	1 370	1 249	2 418
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1 786	1 465	3 437
+/- Dotations nettes aux provisions	237	71	150
+/- Résultats des co-entreprises	64	(173)	(358)
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	(361)	(104)	(722)
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	68	161	455
+/- Autres mouvements (1)	(546)	1 590	2 383
Marge brute d'autofinancement	5 686	8 256	15 773
Incidence de la variation du BFR:	(1 784)	(6 512)	(6 267)
Stocks	326	(1 380)	(1 769)
Créances commerciales	(301)	898	1 001
Dettes commerciales	688	(1 129)	(1 847)
Autres actifs et passifs courants	(2 498)	(4 900)	(3 652)
- Impôts versés	(2 390)	(469)	(1 134)
Total Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	1 513	1 275	8 372
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (2)	(5 105)	(7 101)	(12 611)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	113	218	230
Placements financiers nets (3)	3 515	(3 418)	(2 249)
Incidence des variations de périmètre	18	(23)	(23)
Acquisition d'actifs financiers	(8)	(501)	(580)
Cession d'actifs financiers	534		1 065
Dividende reçus	30	138	138
Total Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(903)	(10 687)	(14 030)
Augmentation de capital			
Emission d'emprunt	2 824	11 428	13 755
Remboursement d'emprunt	(1 620)	(2 131)	(4 496)
Intérêts financiers nets versés	(852)	(13)	(2 096)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		(1 240)	(1 240)
Total Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	352	8 044	5 924
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	9	(17)	(30)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	971	(1 386)	236
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	9 070	8 834	8 834
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	10 041	7 448	9 070
Variation de la trésorerie nette	971	(1 386)	236

(1) Concernent essentiellement les neutralisations de l'effet de change sur les dettes financières libellées en devises au titre du premier semestre 2016 pour -494 millions de dirhams, et les écarts actuariels relatifs aux engagements de retraite pour -224 millions de dirhams.

(2) Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles sont nettes des dettes sur acquisitions d'immobilisations pour 612 millions de dirhams au titre du premier semestre 2016 et pour 353 millions de dirhams au titre du premier semestre 2015.

(3) Comprennent essentiellement les variations des dépôts à terme pour des échéances supérieure à 3 mois.

Note 3 - Périmètre de consolidation

Entité	Pays d'implantation	Méthode de consolidation au 30 juin 2016	30 juin 2016		31 décembre 2015	
			Devise	% d'intérêt	Devise	% d'intérêt
Industriel						
OCP S.A - Holding	Maroc	Mère (IG)	MAD	100.00	MAD	100.00
Jorf Fertilizer Company I - JFC I	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00	MAD	100.00
Jorf Fertilizer Company II - JFC II	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00	MAD	100.00
Jorf Fertilizer Company III - JFC III	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00	MAD	100.00
Jorf Fertilizer Company IV - JFC IV	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00	MAD	100.00
Jorf Fertilizer Company V (ex Bunge Maroc Phosphore) JFC V	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00	MAD	100.00
Euro Maroc Phosphore- EMA	Maroc	Mise en équivalence (ME)	MAD	33.33	MAD	33.33
Indo Maroc Phosphore - IMA	Maroc	Mise en équivalence (ME)	MAD	33.33	MAD	33.33
Pakistan Maroc Phosphore - PMP	Maroc	Mise en équivalence (ME)	MAD	50.00	MAD	50.00
Phosboucraa	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00	MAD	100.00
Paradeep Phosphates Ltd. - PPL	Inde	Mise en équivalence (ME)	INR	50.00	INR	50.00
Groupe PRAYON	Belgique	Mise en équivalence (ME)	EUR	50.00	EUR	50.00
Trading						
OCP Africa	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00		
Black Sea Fertilizer Trading Company	Turquie	Globale (IG)	TRY	70.00	TRY	70.00
OCP Fertilizantes	Brésil	Globale (IG)	BRL	100.00	BRL	100.00
Services						
OCP International	Pays-Bas	Globale (IG)	EUR	100.00	EUR	100.00
OCP International SAS	France	Globale (IG)	EUR	100.00	EUR	100.00
Fondation OCP	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00	MAD	100.00
Université Mohammed VI polytechnique	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00		
OCP Services	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00	MAD	100.00
Jacobs Engineering S.A - JESA	Maroc	Mise en équivalence (ME)	MAD	50.00	MAD	50.00
Centre d'Etudes et de Recherches des Phosphates Minéraux	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00	MAD	100.00
Dupont OCP Operations Consulting - DOOC	Maroc	Mise en équivalence (ME)	MAD	50.00	MAD	50.00
Société d'Aménagement et de Développement de Mazagan - SAEDM	Maroc	Mise en équivalence (ME)	MAD	51.00	MAD	51.00
Société d'Aménagement et de Développement Vert - SADV	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00	MAD	100.00
OCP Innovation Fund For Agriculture	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00	MAD	100.00
Société de Transports Régionaux	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00	MAD	100.00
Société Marocaine d'Etudes Spéciales et Industrielles	Maroc	Globale (IG)	MAD	100.00	MAD	100.00

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



Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc



288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc

GROUPE OCP

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE
CONSOLIDÉE ÉTABLIE AU 30 JUIN 2016**

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, le compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés, l'état consolidé des flux de trésorerie et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 63.988 millions, dont un bénéfice net consolidé de MAD 3.069 millions.

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 2016, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe qui fait état du contrôle fiscal dont fait l'objet la société OCP S.A.

Casablanca, le 21 septembre 2016

Les Auditeurs Contractuels



ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé



DELOITTE AUDIT
Fawzi BRITEL
Associé