



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS au 30 juin 2015



SOMMAIRE

FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE	4
CHIFFRES CLÉS	4
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	5
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ LA PÉRIODE	5
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ LA PÉRIODE	6
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	7
ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	8
ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE	10
NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	11

FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE

Financement

ÉMISSION OBLIGATAIRE D’OCP D’UN MONTANT DE 1 MILLIARD DE DOLLARS US D’UNE MATURITÉ DE 10,5 ANS ET OFFRANT UN COUPON DE 4,5%

Cet emprunt fait suite à l’émission obligataire inaugurale du Groupe en avril 2014. OCP projette d’utiliser les fonds levés pour financer son plan de développement industriel, qui vise à doubler la capacité de production minière et à tripler la capacité de production d’engrais d’ici 2025, ainsi que pour financer ses opérations courantes. Les banques chefs de file sur l’opération sont Barclays et Morgan Stanley.

CHIFFRES CLÉS

(En Millions de dirhams)	Note	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Produits des activités ordinaires	1	23 895	19 366
Résultats des sociétés mises en équivalence opérationnelles	6	173	98
Résultat opérationnel		6 975	3 254
Coût de l'endettement financier net*	8	[141]	39
Résultat net de la période - part du Groupe		3 997	2 403
Capitaux propres consolidés - part du Groupe		60 073	54 651
Endettement financier net*		35 352	18 837
Endettement net*	20	38 966	8 583
Investissements opérationnels nets*	18-19	7 448	9 524
Résultat net de base et dilué par action (en dirhams)**	10	48,66	29,26
Dividende par action (en dirhams)**	25	15,09	45,25

* Ces mesures financières ont été spécifiquement définies par le Groupe OCP au regard de sa politique de financement. Elles ne sont pas définies par les normes comptables internationales.

**Montants calculés en utilisant le nombre moyen pondéré d’actions en circulation sur le 1^{er} semestre diminué du nombre moyen des actions propres.

- **Coût de l’endettement financier net :** il s’agit du coût de l’endettement brut (charges d’intérêts) augmenté des produits financiers des placements de trésorerie (revenus en provenance de la trésorerie & équivalents de trésorerie et des actifs financiers de trésorerie).
- **Endettement financier net :** il s’agit de l’endettement financier brut (emprunts et dettes financiers) diminué des actifs de trésorerie (trésorerie & équivalents de trésorerie et actifs financiers de trésorerie).
- **Endettement net :** il s’agit de l’endettement financier net augmenté des fonds de retraite et d’assurance maladie dédiés au personnel OCP S.A.
- **Investissements opérationnels nets :** Il s’agit des acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des cessions de ces immobilisations.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Compte de résultat consolidé de la période

(En Millions de dirhams)	Note	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Produits des activités ordinaires	1	23 895	19 366
Production stockée		695	[192]
Achats consommés	2	(8 780)	(7 488)
Charges externes	3	(3 447)	(3 359)
Charges de personnel	4	(3 988)	(3 857)
Impôts et taxes		[156]	[117]
Amortissements et provisions d'exploitation	5	(1 446)	[996]
Résultats des sociétés mises en équivalence opérationnelles	6	173	98
Autres produits et charges opérationnels	7.1	241	188
Résultat opérationnel courant		7 188	3 642
Autres produits et charges opérationnels non courants	7.2	[214]	[388]
Résultat opérationnel		6 975	3 254
Coût d'endettement financier brut		[384]	[185]
Produits financiers des placements de trésorerie		243	225
Coût d'endettement financier net		[141]	39
Autres produits et charges financiers		[1 587]	[226]
Résultat financier	8	[1 728]	[187]
Résultat avant impôt		5 246	3 068
Impôts sur résultat	9.1	[1 249]	[669]
Résultat net de la période		3 997	2 398
Résultat net part du Groupe		3 997	2 403
Résultat net part des minoritaires			[5]
Résultat de base et dilué par action en dirhams	10	48,66	29,26

État du résultat global consolidé de la période

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Résultat net	3 997	2 398
Écarts de revalorisation des régimes à prestations définies	(264)	706
Impôts différés	56	76
Éléments non recyclables en résultat	(209)	781
Écarts de conversion	77	28
Réévaluation des actifs disponibles à la vente	85	(43)
Impôts différés	(43)	16
Éléments recyclables en résultat	119	1
Quotes-parts de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres sur entités mises en équivalence	(9)	30
Produits et charges de la période comptabilisés directement dans les capitaux propres	(99)	812
Résultat global consolidé	3 898	3 210
Dont part du Groupe	3 898	3 216
Dont part des intérêts minoritaires		(5)

État de la situation financière consolidée

(En Millions de dirhams)	Note	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIF			
Actifs courants			
Trésorerie & Équivalents de trésorerie	11.1	8 112	8 996
Actifs financiers de trésorerie	11.2	8 167	4 767
Stocks	12	9 840	9 039
Créances clients	13	5 520	6 412
Créances d'impôt exigible		28	222
Autres actifs courants	14	16 968	9 492
Total actifs courants		48 634	38 928
Actifs non courants			
Actifs financiers non courants	15	6 948	13 071
Participation dans les Entreprises mises en équivalence	17	3 228	2 668
Actifs d'impôt différé		503	110
Immobilisations corporelles	18	79 334	73 360
Immobilisations incorporelles	19	101	109
Total actifs non courants		90 114	89 319
Total Actif		138 748	128 247

(En Millions de dirhams)	Note	30 juin 2015	31 décembre 2014
PASSIF			
Passifs courants			
Emprunts et dettes financières courants	20	5 070	4 418
Provisions courantes	21	29	24
Dettes commerciales	23	10 900	12 059
Dettes d'impôt exigible		1 005	17
Autres passifs courants	24	10 238	13 944
Total passifs courants		27 242	30 461
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières non courants	20	46 561	35 589
Provisions non courantes pour avantages au personnel	22	4 472	4 216
Autres provisions non courantes	21	356	324
Passifs d'impôt différé		45	67
Total passifs non courants		51 433	40 196
Capitaux propres part du Groupe			
Capital social		8 288	8 288
Primes liées au capital		18 698	18 698
Réserves consolidées part Groupe		29 088	25 232
Résultat net part Groupe		3 997	5 077
Capitaux propres part Groupe		60 070	57 294
Intérêts minoritaires		4	296
Total Capitaux Propres		60 073	57 590
Total Passif et Capitaux Propres		138 748	128 247

État de variation des capitaux propres consolidés

(En millions de dirhams)	Capital social	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Écart de conversion
Capitaux propres au 31 décembre 2013	8 288	18 698	20 471	(218)
Affectation du résultat de l'exercice 2013			7 087	
Annulation actions propres				
Résultat global consolidé du 1 ^{er} semestre 2014			781	28
Variation du périmètre				
Dividendes versés			(3 717)	
Autres			(8)	
Capitaux propres au 30 juin 2014	8 288	18 698	24 615	(190)
Annulation actions propres				
Résultat global consolidé du 2 ^{ème} semestre 2014			297	12
Variation de périmètre				
Dividendes versés				
Autres			(88)	
Capitaux propres au 31 décembre 2014	8 288	18 698	24 822	(178)
Affectation du résultat de l'exercice 2014			5 077	
Annulation actions propres				
Résultat global consolidé du 1 ^{er} semestre 2015			(209)	77
Variation de périmètre*				
Dividendes versés			(1 240)	
Autres**			117	
Capitaux propres au 30 juin 2015	8 288	18 698	28 568	(101)

[*] Consolidation de la Société d'Aménagement et de Développement de Mazagan par mise en équivalence
[**] Dont principalement l'ajustement des retraitements IFRS chez Paradeep Phosphates Ltd.

Actifs disponibles à la vente	Instruments dérivés de couverture	Résultat net	Total capitaux propres Part Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
541		7 087	54 867		54 867
		(7 087)			
(27)	30	2 403	3 216	(5)	3 210
				298	298
			(3 717)		(3 717)
			(8)		(8)
514	30	2 403	54 358	292	54 651
56	(14)	2 674	3 024	1	3 025
				2	2
			(88)		(88)
570	16	5 077	57 294	296	57 590
		(5 077)			
42	(9)	3 997	3 898		3 898
				(292)	(292)
			(1 240)		(1 240)
			117		117
612	7	3 997	60 070	4	60 073

État consolidé des flux de trésorerie

(En Millions de dirhams)	Note	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014	Exercice 2014
Résultat net total consolidé		3 997	2 398	5 073
+/- Charge (produit) d'impôt	9.1	1 249	669	1 152
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		1 465	1 000	2 021
+/- Dotations nettes aux provisions		71	(37)	84
+/- Résultats des sociétés mises en équivalence opérationnelles		(173)	(98)	(312)
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement		(104)	(63)	(315)
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement		161	(36)	170
+/- Autres mouvements		1 590	268	(990)
Capacité d'autofinancement		8 256	4 101	6 883
Incidence de la variation du BFR		(6 159)	986	2 115
Stocks		(1 380)	(580)	(1 204)
Créances commerciales		898	(1 115)	(2 576)
Dettes commerciales		(1 129)	(62)	3 070
Autres actifs et passifs courants		(4 547)	2 743	2 825
- Impôts versés		(469)	(44)	(363)
Total Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles		1 628	5 042	8 635
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	18-19	(7 454)	(9 531)	(19 504)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		218	8	70
Variation des prêts et avances consentis		(18)		280
Incidence des variations de périmètre*		(23)	1	248
Cession d'actifs financiers				300
Acquisition d'actifs financiers		(501)	93	
Dividende reçus		138	109	187
Total Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(7 641)	(9 320)	(18 419)
Augmentation de capital			298	297
Émission d'emprunt		11 428	17 451	20 492
Remboursement d'emprunt		(2 131)	(1 388)	(2 992)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		(1 240)	(3 717)	(3 717)
Autres flux liés à la variation des actifs de trésorerie		(3 413)	(5 969)	(395)
Total Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		4 644	6 675	13 685
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie		(17)		(1)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(1 386)	2 397	3 900
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	11.1	8 834	4 934	4 934
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	11.1	7 448	7 331	8 834
Variation de la trésorerie nette		(1 386)	2 397	3 900

(*) Déconsolidation de SAEDM.

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

A – RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	12
B – INFORMATIONS SECTORIELLES	13
C – VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE	14
D – NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT	15
NOTE 1 : PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	15
NOTE 2 : ACHATS CONSOMMÉS	16
NOTE 3 : CHARGES EXTERNES	16
NOTE 4 : CHARGES DE PERSONNEL	17
NOTE 5 : DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	17
NOTE 6 : RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE OPÉRATIONNELLES	17
NOTE 7 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	18
NOTE 8 : RÉSULTAT FINANCIER	18
NOTE 9 : IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	19
NOTE 10 : RÉSULTAT PAR ACTION	20
E – NOTES RELATIVES AU BILAN	20
NOTE 11 : GESTION DES ACTIFS DE TRÉSORERIE	20
NOTE 12 : STOCKS	21
NOTE 13 : CRÉANCES CLIENTS	22
NOTE 14 : AUTRES ACTIFS COURANTS	22
NOTE 15 : ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	22
NOTE 16 : TITRES DISPONIBLES À LA VENTE	23
NOTE 17 : PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE	23
NOTE 18 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES	24
NOTE 19 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	25
NOTE 20 : ENDETTEMENT NET	26
NOTE 21 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	30
NOTE 22 : AVANTAGES DU PERSONNEL	30
NOTE 23 : DETTES COMMERCIALES	31
NOTE 24 : AUTRES PASSIFS COURANTS	31
NOTE 25 : DIVIDENDES	31
F – AUTRES NOTES	32
NOTE 26 : AUTRES ENGAGEMENTS ET PASSIFS ÉVENTUELS	32
NOTE 27 : PARTIES LIÉES	32
NOTE 28 : GESTION DES RISQUES	36
NOTE 29 : JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	37
NOTE 30 : PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	38
G – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	39
H – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE RÉSUMÉE	39

A - RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels du Groupe OCP au 30 juin 2015 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 2014.

Ils sont présentés avec un comparatif au 31 décembre 2014 et au 30 juin 2014.

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels du Groupe OCP au 30 juin 2015 sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2014 établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans le chapitre « Règles et méthodes comptables » des comptes consolidés et annexes de l'exercice 2014, à l'exception de ceux relatifs aux normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et nouvellement applicables au 1^{er} janvier 2015 (et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe).

1. Normes et amendements applicables à compter du 1^{er} janvier 2015

Ces normes et amendements n'ont pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe à l'exception de l'interprétation IFRIC 21 relative à la comptabilisation d'un passif lié au paiement des taxes, autres que l'impôt sur le résultat, en application d'IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ».

La première application de cette interprétation est sans impact sur les capitaux propres du Groupe au 1^{er} janvier 2015.

L'impact sur le résultat net du premier semestre 2015 est de -41 millions de dirhams. Compte tenu du caractère non significatif des impacts, les périodes comparatives n'ont pas fait l'objet d'un retraitement.

Les normes, interprétations et amendements publiés respectivement par l'IASB et l'IFRS IC (IFRS Interpretations Committee), et d'application non obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015 n'ont pas été appliqués par le Groupe.

2. Règles et méthodes d'évaluation spécifiques appliquées par le Groupe dans le cadre des arrêtés intermédiaires

Évaluation de la charge d'impôt

La charge d'impôt du premier semestre est déterminée en appliquant au résultat avant impôt le taux d'impôt effectif de l'ensemble du Groupe estimé pour la période du 1^{er} semestre 2015 (y compris fiscalité différée). Ce taux est, le cas échéant, ajusté des incidences fiscales liées aux éléments à caractère exceptionnel de la période.

3. Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel inclut l'ensemble des produits et des coûts directement liés aux activités du Groupe y compris le résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles, le résultat de change sur les créances et dettes opérationnelles, que ces produits et ces charges soient récurrents ou qu'ils résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles et inhabituelles.

Les autres produits et charges opérationnels non courants comprennent :

- les dépréciations de l'écart d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles;
- les résultats de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles,
- les coûts de restructuration et les coûts relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs;
- les éléments inhabituels correspondant à des produits et charges non usuels par leur fréquence, leur nature ou leur montant.

4. Dépenses de développement

La phase de développement commence dès lors que la faisabilité économique du gisement est démontrée et qu'une décision concernant son développement est prise. Seules les dépenses engagées avant la phase de production et pour le développement du gisement sont capitalisées. Les dépenses de développement visant à maintenir la production existante sont comptabilisées en charges. Les dépenses de développement capitalisées sont amorties de façon linéaire sur une durée maximale de 5 ans.

B - INFORMATIONS SECTORIELLES

La présentation de l'information sectorielle du Groupe s'effectue par axe de production conformément à l'organisation et au reporting interne du Groupe :

- **Axe Nord (Khouribga – Jorf Lasfar) :** cet axe abrite la plateforme intégrée de transformation chimique de phosphate. Le phosphate extrait à Khouribga est transporté par Slurry Pipeline à Jorf Lasfar où il sera transformé en acide et en engrais. L'exportation des produits finis s'effectue au niveau du port OCP de Jorf Lasfar.
- **Axe Centre (Youssoufia et Benguérir – Safi) et Phosboucraâ,** cet axe regroupe respectivement :
 - la plateforme intégrée de transformation chimique de phosphate. Le phosphate extrait à Youssoufia et à Benguérir est transporté par voie ferroviaire à Safi où il est transformé en acide et en engrais. L'exportation des produits finis s'effectue au niveau du port OCP de Safi ;
 - le site d'extraction à Phosboucraâ. Le Phosphate qui y est extrait, est transporté par convoyeur au centre de traitement à Laâyoune, puis exporté par voie maritime à partir du port de Laâyoune.
- **Siège et autres activités :** reprennent les activités corporate ainsi que les activités des entités internationales.

Informations par secteur opérationnel

(En millions de dirhams)	Axe Nord		Axe Centre et Phosboucraâ		Siège et Autres Activités		Eliminations Intersecteur		Total	
	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Produits des activités ordinaires	16 857	13 187	7 530	6 047	462	324	(953)	(192)	23 895	19 366
Variation de stock	609	(98)	(12)	(154)	98	60			695	(192)
Achats consommés de matières et fournitures	(6 538)	(4 754)	(1 975)	(2 390)	(717)	(398)	449	55	(8 780)	(7 488)
Charges externes	(1 474)	(1 482)	(982)	(945)	(1 493)	(1 069)	504	137	(3 447)	(3 359)
Charges de Personnel	(1 956)	(1 653)	(1 386)	(1 325)	(647)	(879)			(3 988)	(3 857)
Impôts et taxes	(60)	(69)	(36)	(38)	(60)	(10)			(156)	(117)
Amortissements et provisions d'exploitation	(876)	(625)	(449)	(310)	(120)	(60)			(1 446)	(996)
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	115	6			58	92			173	98
Autres produits et charges opérationnels	(38)	(3)	5	9	274	182			241	188
Résultat opérationnel courant	6 640	4 508	2 695	894	(2 146)	(1 758)			7 188	3 642
Autres produits et charges opérationnels non courants	715	(12)	(6)	(86)	(923)	(290)			(214)	(388)
Résultat opérationnel	7 355	4 496	2 689	808	(3 069)	(2 048)			6 975	3 254

Le Groupe réalise son chiffre d'affaires avec une clientèle diversifiée.

À noter par ailleurs que plus de 99% de l'actif consolidé est situé au Maroc.

Les bilans des coentreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence sont renseignés au niveau de la note 27.3 «Contributions des co-entreprises ».

C – VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE

Les principales évolutions du périmètre intervenues entre le 1^{er} janvier 2015 et le 30 juin 2015 sont liées à:

- l'intégration à 100% des trois entités Jorf Fertilizer Company II, Jorf Fertilizer Company III et Jorf Fertilizer Company IV. Ces entités sont spécialisées dans la production et la commercialisation d'acide phosphorique, d'engrais phosphatés et azotés et autres produits dérivés,
- la déconsolidation de la Filiale « Société d'Aménagement et de Développement de Mazagan » SAEDM par intégration globale. Cette déconsolidation est due aux faits et circonstances survenus au cours du 1^{er} semestre 2015 et qui sont liés aux choix des projets structurants portés par SAEDM. Ces projets doivent faire l'objet d'un accord préalable de l'actionnaire « Les Domaines de l'État » détenant 49% du capital de cette entité. SAEDM est consolidée par mise en équivalence.

D - NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

Note 1 : Produits des activités ordinaires

Informations par famille de produits

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Phosphates	6 148	5 055
Engrais	10 162	8 944
Acide phosphorique	5 492	3 531
Autres produits	2 092	1 835
Produits des activités ordinaires	23 895	19 366

- Les ventes des phosphates ont enregistré une hausse de 1 milliard de dirhams entre le 1^{er} semestre 2014 et le 1^{er} semestre 2015. Cette hausse est principalement attribuable à la hausse globale des prix de vente des phosphates (115 \$ US/T au premier semestre 2014, contre 123 \$ US/T au premier semestre 2015) et à un effet parité positif. En outre et, dans une moindre mesure, la hausse du chiffre d'affaires est légèrement compensée par la réduction des volumes de vente.

- Les ventes d'engrais ont enregistré une augmentation de 1.2 milliards de dirhams entre le 1^{er} semestre 2014 et le 1^{er} semestre 2015. Cette augmentation est due principalement à la hausse globale des prix de vente des engrais phosphatés (419 \$ US/T au premier semestre 2014, contre 450 \$ US/T au premier semestre 2015) conjuguée à un effet parité positif. Cette tendance a été légèrement compensée par le recul des volumes de vente.

À noter que l'OCP subventionne les achats d'engrais par les agriculteurs marocains et cela au travers de la Fondation OCP. Cette subvention est déduite du chiffre d'affaires d'engrais à hauteur de 223 millions de dirhams au cours du premier semestre 2014 et à hauteur de 377 millions de dirhams au cours du premier semestre 2015.

- les ventes d'acide phosphorique, sont également en hausse de 1,9 milliard de dirhams entre le 1^{er} semestre 2014 et le 1^{er} semestre 2015. Cette augmentation est principalement attribuable à la tendance haussière des prix de vente (649 \$ US la tonne au 30 juin 2014 contre 767 \$ US la tonne au 30 juin 2015), conjugué à une hausse des volumes et à un effet parité positif.

Note 2 : Achats consommés

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Achats de matières et fournitures	(14)	(14)
Achats de matières premières	(5 927)	(4 345)
Achats d'autres matières et fournitures consommables	(1 589)	(1 855)
Achats de fournitures non stockables	(650)	(557)
Achats de travaux, études et prestations de services	(599)	(717)
Achats consommés	(8 780)	(7 488)

Les achats du soufre ont enregistré une hausse de 632 millions de dirhams suite à la hausse du prix moyen (US \$ 147 la tonne au premier semestre 2014 contre US \$ 158 la tonne au premier semestre 2015) et un effet parité défavorable.

De la même manière, les achats de l’ammoniac ont enregistré une hausse de 211 millions de dirhams en raison de la hausse du dollar et ce malgré le recul des prix d’approvisionnement sur le marché international. En effet, le prix moyen passe de US \$ 472 la tonne au premier semestre 2014 à US \$ 458 la tonne au premier semestre 2015.

Note 3 : Charges externes

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Transport sur ventes	(1 628)	(1 669)
Autres transports d'exploitation	(257)	(215)
Rémunération du personnel extérieur à l'entreprise	(216)	(277)
Cotisations et dons	(602)	(568)
Entretiens et réparations	(114)	(106)
Locations et charges locatives	(154)	(148)
Primes d'assurances	(79)	(80)
Autres charges externes	(399)	(296)
Charges externes	(3 447)	(3 359)

Note 4 : Charges de personnel

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Salaires, traitements et charges sociales liées	(3 226)	(2 833)
Avantages de retraite et autres avantages au personnel	(758)	(1 022)
Autres charges	(5)	(2)
Total des charges de personnel	(3 988)	(3 857)

Les charges de personnel enregistrent une hausse de 131 millions de dirhams entre le 1^{er} semestre 2014 et le 1^{er} semestre 2015. Cette hausse concerne principalement la rémunération du personnel et s’explique essentiellement par l’application du protocole d’accord entre OCP et les partenaires sociaux, l’intégration de la population Skills, et l’impact des promotions du personnel.

Note 5 : Dotations nettes aux amortissements et aux provisions

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Dotations nettes aux amortissements	(1 332)	(1 003)
Dotations nettes aux provisions	(114)	7
Amortissements et provisions d'exploitation	(1 446)	(996)

Entre le 1^{er} semestre 2015 et le 1^{er} semestre 2014, les dotations nettes aux amortissements enregistrent une hausse de 329 millions de dirhams. Cette variation s’explique par la mise en service d’une part importante du programme industriel

Note 6 : Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Paradeep Phosphates Ltd. - PPL	6	43
Groupe PRAYON	64	65
Pakistan Maroc Phosphore - PMP	54	(23)
Euro Maroc Phosphore- EMA	33	44
Indo Maroc Phosphore - IMA	28	(15)
Dupont OCP Opérations Consulting - D00C	1	(7)
Jacobs Engineering S.A - JESA	(8)	(10)
Société d'Aménagement et de Développement de Mazagan - SAEDM	(1)	
Transportation Engineering and Management Consultants - TEAM	(2)	
Résultat des sociétés mises en équivalence opérationnelles	173	98

Note 7 : Autres produits et charges opérationnels

Note 7.1 - Autres produits et charges opérationnels courants

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Gains ou pertes de change réalisés sur créances et dettes opérationnelles	205	187
Autres	36	1
Autres produits et charges opérationnels courants	241	188

Note 7.2 - Autres produits et charges opérationnels non courants

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Gains et pertes sur autres actifs	104	63
Subventions accordées	[73]	[80]
Autres produits et charges opérationnels non courants	[245]	[371]
Autres produits et charges opérationnels non courants	[214]	[388]

Au 1^{er} semestre 2015, les autres produits et charges opérationnels non courants incluent la charge relative à la cohésion sociale pour un montant de 82 millions de dirhams.

Note 8 : Résultat financier

Le résultat financier se détaille comme suit :

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Charges d'intérêts	[384]	[185]
Coût de l'endettement brut	[384]	[185]
Produits financiers des placements de trésorerie	243	225
Coût de l'endettement net	[141]	39
Résultat des actifs disponibles à la vente	38	42
Résultat de change sur opérations de financement	[1 584]	[290]
Revenus des créances financières	4	19
Autres	[45]	3
Autres produits et charges financiers	[1 587]	[226]
Résultat financier	[1 728]	[187]

Le résultat de change sur opérations de financement comprend principalement la perte de change latente sur les emprunts obligataires internationaux pour – 1 807 millions de dirhams ; la parité USD/MAD étant passée de 9,04 au 31 décembre 2014 à 9,72 au 30 juin 2015.

Note 9 : Impôts sur le résultat

Note 9.1 - Analyse de la charge fiscale

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Charge/produit impôt exigible	[1 651]	[637]
Charge/produit impôt différé	401	[32]
Impôt sur le résultat	[1 249]	[669]

Note 9.2 - Rapprochement entre la charge d'impôt totale et la charge d'impôt théorique

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
+Résultat net - Part du groupe	3 997	2 398
+Résultat net - Part des minoritaires		5
-Quote-part de résultat net des sociétés mise en équivalence	[173]	[98]
+/- Impôt de la période	1 249	669
Résultat comptable consolidé avant impôt	5 073	2 973
+/- Différences permanentes	223	569
= Résultat fiscal consolidé	5 296	3 542
Taux d'imposition théorique	23,32%	20,09%
= Impôt théorique*	[1 235]	[712]
Déficits fiscaux	11	-
Différence de taux d'impôt par rapport à OCP S.A	43	50
Crédit d'impôt	6	[9]
Autres éléments	[74]	2
= charges d'impôts de la période	[1 249]	[669]
dont		
<i>impôt exigible</i>	[1 651]	[637]
<i>impôt différé</i>	401	[32]

(*)Le taux d'impôt théorique tient compte du chiffre d'affaires local imposé à 30% et de celui à l'exportation réalisé en devises imposé à 17,5%

Le taux d'imposition théorique d'OCP S.A passe de 20,09% au 30 juin 2014 à 23,32% au 30 juin 2015. Cette hausse s'explique par la progression de ses ventes locales, et par le résultat de cession réalisé sur la vente de ses actifs industriels aux entités JFC I, JFC II, JFC III et JFC IV. A noter que ce résultat de cession est éliminé dans les comptes consolidés du Groupe.

Note 10 - Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen d’actions ordinaires en circulation au cours de la période diminué du nombre des actions propres.

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Résultat net part du Groupe (en millions de dirhams)	3 997	2 403
Nombre moyen d’actions ordinaires en circulation au 30 juin	82 875 000	82 875 000
Nombre moyen d’actions propres en circulation au cours de la période	729 300	729 300
Nombre d’actions pour le calcul du résultat	82 145 700	82 145 700
Résultat net de base et dilué par action	48,66	29,26

E - NOTES RELATIVES AU BILAN

Note 11 - Gestion des actifs de trésorerie

Note 11.1 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(En Millions de dirhams)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Trésorerie	2 745	3 030
Équivalents de trésorerie	5 367	5 966
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 112	8 996
Banques (soldes créditeurs)	663	162
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 448	8 834

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de fonds de caisse, des soldes de comptes bancaires ainsi que des placements à court terme en instruments monétaires. Ces placements d’échéance inférieure à trois mois, sont facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Note 11.2 - Actifs financiers de trésorerie

(En Millions de dirhams)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Actifs financiers de trésorerie	8 167	4 767
Total	8 167	4 767

Cette ligne comprend principalement des dépôts à terme supérieurs à trois mois contractés principalement par OCP S.A.

Note 11.3 - Échéancier des placements

Le portefeuille de placement doit demeurer suffisamment liquide pour répondre aux besoins de financement générés par l’exploitation et par l’investissement du Groupe. A ce titre le portefeuille de placement est réparti entre des instruments à horizon très court terme pour répondre aux besoins d’exploitation, et des instruments à horizon de placement au-delà d’un mois dans le but d’améliorer les rendements et être en ligne avec les objectifs.

(En Millions de dirhams)	0-1 mois	1-6 mois	6-12 mois	Plus d'un an	Total
OPCVM Monétaire	4 934				4 934
Dépôt à Terme	1 500	4 000	3 100		8 600
Total	6 434	4 000	3 100		13 534

Note 11.4 - Juste valeur du portefeuille des placements

(En Millions de dirhams)	Encours	Rendement	Juste valeur
OPCVM Monétaire	4 934		4 934
Dépôt à Terme	8 600	3,94%	8 600
Total	13 534		13 534

Note 12 : Stocks

(En Millions de dirhams)	30 juin 2015			31 décembre 2014		
	Valeur brute	Dépréciation	Net	Valeur brute	Dépréciation	Net
Marchandises	9		9	594		594
Matières et fournitures consommables	5 373	(1 082)	4 291	4 662	(1 027)	3 635
Produits d'en-cours	3 019		3 019	2 677		2 677
Produits intermédiaires et produits résiduels	822		822	702		702
Produits finis	1 704	(4)	1 700	1 435	(4)	1 431
Total	10 927	(1 087)	9 840	10 070	(1 031)	9 039

Le stock de marchandises au 31 décembre 2014 était composé principalement des terrains de la SAEDM destinés à être aménagés dans le cadre de son activité de promotion immobilière. La diminution de ce poste s’explique par la déconsolidation de l’entité SAEDM par intégration globale. Cette entité est désormais consolidée par mise en équivalence.

Note 13 : Créances clients

(En Millions de dirhams)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Créances clients facturées	5 669	6 564
Provisions - créances clients	(150)	(152)
Créances clients nettes	5 520	6 412

Note 14 : Autres actifs courants

(En Millions de dirhams)	30 juin 2015			31 décembre 2014		
	Valeur brute	Dépréciation	Net	Valeur brute	Dépréciation	Net
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	4 742	(6)	4 736	5 494	(6)	5 488
Personnel	88	(28)	61	77	(28)	49
Organismes sociaux	139		139	145		145
État (hors impôt sur les sociétés)	10 916		10 916	3 069		3 069
Autres débiteurs	1 116		1 116	741		741
Total des autres actifs courants	17 002	(34)	16 968	9 526	(34)	9 492

Les autres actifs courants ont enregistré une augmentation de 7,5 milliards de dirhams entre le 30 juin 2015 et le 31 décembre 2014. Le poste État se compose essentiellement de la part courante du crédit de TVA qui s’élève à 6,3 milliards de dirhams.

Note 15 : Actifs financiers non courants

(En Millions de dirhams)	30 juin 2015				31 Décembre 2014			
	Valeur brute	Rééva-luation	Dépréciation	Net	Valeur brute	Réévaluation	Dépréciation	Net
Actifs financiers disponibles à la vente	1 473	807	(11)	2 270	969	722	(6)	1 685
Actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	9			9	9			9
Créances sur cession d’immobilisations	107		(86)	21	219		(75)	144
Crédit de TVA	4 438			4 438	11 023			11 023
Autres créances financières	212		(3)	209	214		(3)	210
Actifs financiers non courants	6 240	807	(100)	6 948	12 433	722	(84)	13 071

Les titres disponibles à la vente BCP représentent une plus-value latente de 807 millions de dirhams au 30 juin 2015 contre 722 millions de dirhams au 31 décembre 2014. La part non courante du crédit de TVA s’élève à 4,4 milliards de dirhams au 30 juin 2015.

Note 16 : Titres disponibles à la vente

(En Millions de dirhams)	Titres de participation cotés	Titres de participation non cotés	TOTAL
Au 30 juin 2014	1 644	566	2 210
Acquisitions de la période			
Cessions de la période (1)	(300)		(300)
Variations de Juste Valeur comptabilisées en capitaux propres	210		210
Pertes de valeur			
Écarts de change			
Variations de périmètre et autres (2)		(435)	(435)
Au 31 décembre 2014	1 554	131	1 685
Acquisitions de la période (3)		499	499
Cessions de la période			
Variations de juste valeur comptabilisées en capitaux propres	86		86
Pertes de valeur			
Écarts de change			
Variations de périmètre et autres			
Au 30 juin 2015	1 640	630	2 270

(1) il s’agit de la cession d’une part des titres détenus dans BCP pour 300 millions de dirhams comprenant une plus-value latente reclassée en résultat pour 133 millions de dirhams.
(2) dont annulation des titres de participation dans Jorf Fertilizer Company 2 suite au report du projet.
(3) Il s’agit principalement de l’acquisition de 10% du capital de Fertilizantes Heringer S.A.

Note 17 : Participations dans les entreprises mises en équivalence

(En Millions de dirhams)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Paradeep Phosphates Ltd. - PPL	875	695
Groupe PRAYON	1 060	989
Pakistan Maroc Phosphore - PMP	528	474
Euro Maroc Phosphore- EMA	158	196
Indo Maroc Phosphore - IMA	310	312
Dupont Ocp Opérations Consulting - DOOC	16	16
Jacobs Engineering - JESA	(40)	(32)
Société d’Aménagement et de Développement de Mazagan - SAEDM	303	
Transportation Engineering and Management Consultants - TEAM	17	20
Participation dans les Entreprises mises en équivalence	3 228	2 668

Note 18 : Immobilisations corporelles

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} janvier 2015	Aquisitions	Dotations	Diminutions / Reprises	Reclassement	Écart de conversion	30 juin 2015
Valeur Brute :							
Terrains	5 358	164		(0)	21		5 543
Constructions	22 506	818		(27)	(718)		22 580
Installations techniques, matériel et outillage	66 689	1 072		(13)	(6 049)		61 699
Matériel de transport	850	24		(14)	33		894
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	1 395	49		(8)	156	1	1 593
Autres immobilisations corporelles	15 664	49			(631)		15 082
Immobilisations corporelles en cours	342	5 274			7 171	(2)	12 784
Total valeur brute	112 805	7 451		(62)	(16)	(2)	120 176
Amortissements :							
Terrains	(845)		(32)				(877)
Constructions	(9 099)		(293)	27			(9 365)
Installations techniques, matériel et outillage	(28 111)		(1 057)	11			(29 156)
Matériel de transport	(547)		(34)	14			(567)
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	(720)		(26)	3			(743)
Autres immobilisations corporelles	(120)		(9)				(129)
Pertes de valeur :							
Terrains							
Constructions	(2)		(1)				(3)
Installations techniques, matériel et outillage							
Immobilisations corporelles en cours							
Total amortissements et pertes de valeur	(39 445)		(1 453)	55			(40 843)
Valeur nette comptable	73 360	7 451	(1 453)	(7)	(17)	(2)	79 334

Les principales augmentations de la période portent sur les projets ODI 2, ODI 3, ODI 4 et Port Jorf Lasfar. Elles portent également sur les projets de construction de la nouvelle usine de granulation, d’étude et de réalisation de la laverie EL Halassa et de l’unité de séchage à Jorf Lasfar et d’adaptation des installations de l’atelier phosphorique pour la pulpe.

Note 19 : Immobilisations incorporelles

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} janvier 2015	Acquisition	Dotations	Diminutions / Reprises	Reclassement	Écart de conversion	30 juin 2015
Valeur brute :							
Immobilisations en recherche et développement	27						27
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	44						44
Licences et Logiciels	166	4					170
Autres immobilisations incorporelles	32	(1)		(1)			30
Total valeur brute	270	3		(1)			272
Amortissements :							
Amortissement des immobilisations en recherche et développement	(18)		(2)				(19)
Amortissement des brevets, marques, droits et valeurs similaires	(40)		(1)				(41)
Amortissement des licences et logiciels	(107)		(2)				(109)
Amortissement des autres immobilisations incorporelles	3		(7)	1			(3)
Total amortissements et pertes de valeur	(161)		(12)	1			(172)
Valeur nette comptable	109	3	(12)				101

Note 20 : Endettement net

Note 20.1 - Endettement net par nature

(En Millions de dirhams)		30 juin 2015	31 décembre 2014
Passifs évalués au coût amorti	Crédits financiers	19 599	19 223
	Emprunts obligataires	29 083	18 306
	Autres emprunts et dettes assimilées	983	829
	Dettes financières de location financement	1 303	1 487
	Dettes financières	50 968	39 845
	Découverts bancaires	663	162
	Endettement financier brut	51 631	40 007
Actifs évalués à la juste valeur par résultat		8 112	8 996
	Équivalents de trésorerie	5 367	5 966
	Disponibilités	2 745	3 030
Actifs évalués au coût amorti			
	Actifs financiers de gestion de trésorerie	8 167	4 767
	Actifs financiers	16 279	13 763
	Endettement financier net	35 352	26 244
	Fonds de retraite et d'assurance maladie	3 613	3 389
	Endettement net	38 966	29 633

Note 20.2 – Réconciliation des comptes de l’endettement net

La réconciliation aux postes de bilan se présente comme suit :

(En Millions de dirhams)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Emprunts et dettes financières courants	5 070	4 418
Emprunts et dettes financières non courants	46 561	35 589
Endettement financier brut	51 631	40 007
Actifs financiers de gestion de trésorerie	(8 167)	(4 767)
Disponibilités et équivalents de trésorerie	(8 112)	(8 996)
Endettement financier net	35 352	26 244
Fonds de retraite et d'assurance maladie	3 613	3 389
Endettement net	38 966	29 633

Note 20.3 – Ventilation des dettes financières par nature

Le tableau ci-après décrit la ventilation des dettes financières Groupe par nature :

(En Millions de dirhams)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Dettes financières courantes		
Crédits gouvernementaux	66	65
Crédits bancaires long terme part moins d'un an	3 514	3 543
Dettes de location financement part moins d'un an	354	332
Découvert bancaire	663	162
Intérêts courus non échus	472	315
Total dettes financières courantes	5 070	4 418
Dettes financières non courantes		
Crédits gouvernementaux	608	642
Crédits bancaires long terme part plus d'un an	15 922	15 487
Émission obligataire	29 083	18 306
Dettes de location financement part plus d'un an	949	1 155
Total dettes financières non courantes	46 561	35 589
Total dettes financières	51 631	40 007

Note 20.4 – Analyse des dettes financières : taux et maturités

Le tableau ci-après présente le total des emprunts du Groupe OCP, analysé selon les taux d’intérêts, les maturités ainsi que les devises.

(En Millions de dirhams)	Taux d’intérêts	Taux d’intérêt moyen pondéré	Maturité résiduelle moyenne pondérée	30 Juin 2015
Dettes financières courantes				
Crédits gouvernementaux				
Libellé en EUR	1,3-2,5	2,07		66
Crédits bancaires long terme part moins d’un an				
Libellé en USD	1,94-4,15	3,51		774
Libellé en MAD	4,7-6,07	4,93		2,478
Libellé en EUR	3,05-4,47	3,36		263
Découvert bancaire				
Libellé en MAD				663
Dettes de location financement				
Libellé en MAD	5-6,17	5,56		354
Autres Crédits				
Intérêts courus non échus				472
Total dettes financières courantes				5,070
Dettes financières non courantes				
Crédits gouvernementaux				
Libellé en EUR	1,3-2,5	2,23	13	608
Crédits bancaires long terme part plus d’un an				
Libellé en EUR	3,05-4,47	3,36	8	2,101
Libellé en MAD	4,7-6,07	4,92	2	6,101
Libellé en USD	1,94-4,15	3,51	8	7,720
Dettes de location financement				
Libellé en MAD	5,25-5,75	5,57	3	949
Émission obligataire				
Libellé en MAD	4,46-4,46	4,46	2	2,000
Libellé en USD	4,82-7,62	5,86	12	27,083
Autres Crédits				
Total dettes financières non courantes				46,561
Total dettes financières				51,631

Note 20.5 – Échéancier des dettes financières

Le tableau suivant présente l’échéancier des dettes financières au 30 juin 2015 :

(En Millions de dirhams)	< 1 an	1-5 ans	> 5 ans	Total au 30 juin 2015
Dette moyen et long terme	3 193	16 879	31 559	51 631

Note 20.6 - Principaux contrats de financement du Groupe

Ci-après une description des principaux contrats de financement du Groupe au 30 juin 2015 :

- En vue de la réalisation de son programme d’investissement et conformément à la décision de son Conseil d’administration ainsi que de l’Assemblée générale datés du 24 mars 2015, OCP S.A. a émis, à la date du 25 avril 2015, un emprunt obligataire de 1 milliard d’US dollars à 10,5 ans, offrant un coupon de 4,50%. Les obligations sont cotées à l’Irish Stock Exchange (Bourse de Dublin) et sont notées (BBB-) par Fitch Ratings et (BBB-) par Standard & Poors ;
- En Avril 2015, un tirage de 43,8 millions de dollars a été réalisé sur la convention Banque Européenne d’Investissement d’un montant global de 330 millions d’euros, signée en mai 2012, relative au financement des laveries MEA et EL HALLASSA et les lignes sulfuriques de Jorf Lasfar. L’encours au 30 juin 2015 de cette ligne est de 199,2 millions de dollars.
- En mars 2015, OCP S.A a conclu un emprunt de 2 milliards de dirhams à taux d’intérêt fixe et à échéance mars 2020 avec la BCP. L’encours au 30 juin 2015 de cette ligne est de 1 milliard de dirhams.
- En janvier 2015, OCP S.A a conclu un emprunt de 1,5 milliard de dirhams à taux d’intérêt fixe et à échéance janvier 2021 avec la BMCI. Aucun tirage n’a été effectué au 30 juin 2015.
- En janvier 2015, OCP S.A a conclu un emprunt de 1,5 milliard de dirhams à taux d’intérêt fixe et à échéance décembre 2019 avec la SGMB. L’encours au 30 juin 2015 de cette ligne est de 100 millions de dirhams.
- En décembre 2014, un premier tirage de 92,7 millions de dollars a été réalisé sur la convention KFW d’un montant global de 271 millions de dollars, signée en septembre 2013, relative au financement du Programme Eau. L’encours au 30 juin 2015 de cette ligne est de 92,7 millions de dollars.
- En octobre 2014, un premier tirage de 91,2 millions de dollars a été réalisé sur la convention Banque Islamique de Développement d’un montant de 150 millions de dollars, signée en février 2013, relative au financement du projet de réhabilitation et d’extension des infrastructures du port Jorf Lasfar. L’encours au 30 juin 2015 de cette ligne est de 91,2 millions de dollars.

Note 20.7 - Certaines dispositions et termes contractuels de la dette

Les négociations engagées avec les institutions financières internationales à partir du mois de juillet 2014, ont abouti à une simplification et à une homogénéisation des définitions, ce qui se traduit désormais par un unique covenant financier à savoir le ratio dettes financières nettes sur EBITDA ne devant pas être supérieur à 3. Ce covenant est à respecter pour 5 banques : KFW, Banque Européenne d’Investissement, Agence Française de Développement, la Banque Islamique de Développement et la Banque Africaine de Développement.

Note 21 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges courantes et non courantes se détaillent comme suit :

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} janvier 2015	Dotations	REPRISES		Écart de Conversion	Autres variations	30 juin 2015
			Utilisées	Non utilisées			
Provisions non courantes pour avantages au personnel	4 216	21	(8)			243	4 472
Autres provisions non courantes	324	40	(8)				356
Provision pour propre assureur Groupe OCP							
Autres provisions pour risques	106	40	(8)				138
Provisions pour risques environnementaux	1						1
Provisions pour réhabilitation des sites	217						217
Autres provisions	24	19	(14)				29
Total des provisions	4 563	80	(30)			243	4 856
Non courant	4 540	61	(16)			243	4 827
Courant	24	19	(14)				29

Note 22 : Avantages du personnel

Le taux d’actualisation retenu au 30 juin 2015 s’élève à 4,93% pour le complément de retraite et 4,76% pour les plans médicaux contre respectivement 5,05% et 4,99% au 31décembre 2014. Les autres hypothèses du calcul sont restées inchangées.

(En Millions de dirhams)	30 juin 2014					
	Avantages postérieurs à l’emploi				Autres avantages à long terme	Total des avantages au personnel
	Complément de retraite	Plans médicaux	Allocation forfaitaire de départ à la retraite	Total des avantages postérieurs à l’emploi		
Engagements nets comptabilisés au 1 ^{er} janvier	4 283	4 124	573	8 981	189	9 170
Prestations payées	(263)	(151)		(414)	(22)	(436)
Coût des services	66	26		92		92
Charges liée à l’actualisation des engagements	117	113		230		230
Pertes ou (gains) actuariels de la période	(495)	(362)		(857)		(857)
Cotisations						
Autres variations			50	50		50
Engagements nets comptabilisés au 30 juin	3 708	3 751	623	8 082	167	8 249

(En Millions de dirhams)	30 juin 2015					
	Avantages postérieurs à l’emploi				Autres avantages à long terme	Total des avantages au personnel
	Complément de retraite	Plans médicaux	Allocation forfaitaire de départ à la retraite	Total des avantages postérieurs à l’emploi		
Engagements nets comptabilisés au 1er janvier	367	3 018	645	4 030	185	4 216
Prestations payées	(3)	(202)	(57)	(262)	(4)	(266)
Coût des services	2	20	35	56		56
Charges liée à l’actualisation des engagements	9	74	16	100		100
Pertes ou (gains) actuariels de la période	2	224	39	264		264
Cotisations		98		98		98
Autres variations	3			3		3
Engagements nets comptabilisés au 30 juin	380	3 232	678	4 290	181	4 472

Note 23 : Dettes commerciales

(En Millions de dirhams)	30 Juin 2015	31 Décembre 2014
Fournisseurs locaux	6 351	7 859
Fournisseurs étrangers	4 549	4 200
Total des dettes commerciales	10 900	12 059

Note 24 : Autres passifs courants

(En Millions de dirhams)	30 juin 2015	31 décembre 2014
Clients créditeurs, avances et acomptes	578	834
État	393	645
Dettes sociales	1 562	1 293
Dettes sur acquisition d’immobilisations	4 197	3 844
Autres créditeurs	3 508	7 328
Autres passifs courants	10 238	13 944

Les autres passifs courants diminuent de 3,7 milliards de dirhams entre le 31 décembre 2014 et 30 juin 2015. Cette baisse s’explique par le paiement au cours du semestre, de la dette RCAR / CNRA pour un montant de 3,9 milliards de dirhams relative à l’externalisation de la caisse interne de retraite.

Note 25 : Dividendes

Les dividendes versés au cours du 1er semestre 2015 au titre de l’exercice 2014 pour 1 240 millions de dirhams correspondent à un dividende net par action de 15,09 dirhams.

F – AUTRES NOTES

Note 26 : Autres engagements et passifs éventuels

Note 26.1 - Engagements donnés et reçus

(En Millions de dirhams)	30 Juin 2015	31 décembre 2014
Lettres de crédit	1 460	1 219
Droits et engagements divers	104	84
Total des engagements donnés	1 564	1 303
Emprunts non utilisés	8 051	4 438
Autres engagements reçus sur contrats et marchés	6 985	7 139
Emprunts garantis par l'État*	674	707
Total des engagements reçus	15 710	12 284

[*] Cf. note 27.2 Relations avec l'état

Les autres engagements reçus sur contrats et marchés concernent les engagements reçus des fournisseurs relatifs aux avances versées dans le cadre des programmes industriels entrepris par le Groupe.

Note 26.2 - Passifs éventuels

Les passifs éventuels se rapportent à des garanties bancaires et autres éléments survenant dans le cadre habituel des activités du Groupe. Le Groupe OCP n'anticipe pas que ces éléments donnent lieu à des passifs significatifs.

Note 27 : Parties liées

Note 27.1 - Rémunération des dirigeants

Les dirigeants regroupent le Président Directeur Général, les Directeurs Généraux Adjoint, les Directeurs Exécutifs, les Conseillers du Président Directeur Général et les grands directeurs du Groupe.

(En Millions de dirhams)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Avantages du personnel à court terme	38	55
Indemnités de fin de contrat de travail	8	20
Avantages postérieurs à l'emploi		
Total des rémunérations perçues par les dirigeants	46	75

Note 27.2 – Relations avec l'État

L'État Marocain est actionnaire de l'OCP avec une part majoritaire de 94,12%. À ce titre, l'État perçoit des dividendes annuellement conformément à la politique de distribution de dividendes de la société. Les dividendes à verser sont proposés par le Conseil d'administration à l'Assemblée générale des actionnaires. Leur montant dépend de plusieurs paramètres notamment les bénéfices réalisés, les liquidités disponibles, la structure financière de la société ainsi que d'autres éléments qui peuvent être considérés comme pertinents par le Conseil d'Administration.

En 2015, l'État marocain a reçu directement des dividendes nets d'impôts de 1,2 milliards de dirhams au titre du bénéfice distribuable de l'exercice 2014.

Au même titre que toutes les sociétés résidentes au Maroc, l'OCP est soumis à la réglementation fiscale en vigueur qui impose le paiement de droits, taxes et impôts à l'État marocain.

Le tableau suivant indique les transactions réalisées avec l'État ou avec les entreprises sous contrôle étatique:

En millions de dirhams	1 ^{er} semestre 2015		1 ^{er} semestre 2014	
	État et entreprises sous le contrôle de l'État	BCP	État et entreprises sous le contrôle de l'État	BCP
Intérêts des placements	11	17	4	31
Coût d'utilités	530		421	
Autres charges d'exploitation	102		124	
Intérêts d'emprunts		16		11
Charges sociales	158		167	
Charges de transport	735		759	
Dividendes reçus		38		42

En millions de dirhams	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	État et entreprises sous le contrôle de l'État	BCP	État et entreprises sous le contrôle de l'État	BCP
Dettes Commerciales	603		544	
Autres créances	144		127	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	678	137	(2)	442
Placements	1 500	1 500		2 000
Emprunts		1 125		250

Par ailleurs, le tableau ci-dessous illustre les emprunts garantis par l'état :

En millons de dirhams	Devise de l'emprunt	Date de l'emprunt	30 juin 2015	31 décembre 2014
Consolidation encours des emprunts AFD	EUR	2005	419	433
Installations minières Sidi Chennane	EUR	2002	234	252
Renouvellement du bac de circulation et du circuit d'alimentation du soufre de l'unité sulfurique	EUR	2007	10	10
Renouvellement de trois tours d'absorption	EUR	2003	5	7
Acquisitions de 2 Pelles Hydrauliques	EUR	2001	6	5
TOTAL			674	707

Note 27.3 – Contributions des co-entreprises

Bilan :

(En millions de dirhams)	PMP	D00C	EMA	IMA	JESA	PPL	PRAYON	TEAM	SAEDM
ACTIF									
Actifs courants									
Trésorerie & Équivalents de trésorerie	94	14	311	376	148	48	382	2	15
Actifs financiers de trésorerie			5			54			
Stocks	251		207	216		1 591	1 910		591
Créances clients	788	38	249	338	830	2 340	1 931	121	
Créances d'impôt exigible		9		24	55				
Autres actifs courants	52		40	208	58	224	371	13	6
Total actifs courants	1 185	61	812	1 162	1 091	4 257	4 594	136	612
Actifs non courants									
Actifs financiers non courants					8	657	11		
Participation dans les Entreprises mises en équivalence									
Titres de participation					116		16		
Actifs d'impôt différé					40	39	207		
Immobilisations corporelles	966	1	80	440	24	1 677	1 975	3	
Immobilisations incorporelles	21			20	18	2	153		6
Total actifs non courants	987	1	80	459	206	2 375	2 362	3	6
Total Actif	2 172	63	892	1 621	1 297	6 633	6 956	138	617

(En millions de dirhams)	PMP	D00C	EMA	IMA	JESA	PPL	PRAYON	TEAM	SAEDM
PASSIF									
Passifs courants									
Emprunts et dettes financières courants	204					3 096	1 920		
Dérivés - courants							218		
Provisions courantes				20	134	83	33		
Dettes commerciales	679	19	149	479	148	722	1 178	14	18
Dettes d'impôt exigible		10			53			(5)	
Découverts bancaires	84							18	
Autres passifs courants	(4)	1	267	152	295	228	502	77	1
Total passifs courants	963	30	416	651	630	4 129	3 852	104	19
Passifs non courants									
Emprunts et dettes financières non courants	143					701	338		
Provisions non courantes pour avantages au personnel							480		
Autres provisions non courantes						24	(218)		
Passifs d'impôt différé	8		7	39			273		
Dérivés - non courants							65		
Autres passifs non courants							38		
Total passifs non courants	151		7	39		724	977		
Capital social	800	50	180	620	45	879	469	6	608
Primes liées au capital			110						
Réserves	(7)		131	426	44	51	1 452	4	
Report à nouveau	154	(19)	(49)	(197)	477	839	87	29	(8)
Résultat net de la période	110	2	98	84	102	10	119	(5)	(2)
Total capitaux propres	1 058	33	470	932	667	1 779	2 128	33	597
Total Passif et capitaux propres	2 172	63	892	1 621	1 297	6 633	6 956	138	617

Compte de résultat :

(En millions de dirhams)	PMP	DOOC	EMA	IMA	JESA	PPL	PRAYON	TEAM	SAEDM
Produits des activités ordinaires	1 457	46	997	1 357	712	3 483	5 131	37	
Achats et variations de stocks	(1 131)	(36)	(823)	(1 030)	(320)	(2 819)	(3 486)	(6)	(6)
Charges externes	(145)	(3)	(65)	(225)	(47)	(366)	(758)	(4)	(2)
Charges de personnel	(5)	(5)		(3)	(167)	(92)	(563)	(29)	(1)
Impôts et taxes	(1)		(1)	(2)		(2)			
Amortissements et provisions d'exploitation	(60)		(1)	(39)	(25)	(26)	(162)		
Autres produits et charges opérationnels	41		8	27	(4)	(85)	227		6
Résultat opérationnel courant	156	2	115	85	149	93	390	(3)	(3)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(2)		3	18		(1)			
Résultat opérationnel	154	2	118	103	149	92	390	(3)	(3)
Produits financiers	(8)	1	5	(1)		31			1
Charges financières	(10)	(1)		(1)	(2)	(116)	(217)	(1)	
Résultat financier	(18)		5	(2)	(2)	(85)	(217)	(1)	1
Résultat avant impôt	136	2	123	101	147	7	173	(4)	(2)
Impôts sur les bénéfices	(7)		(25)	(20)	(46)	3	(43)		
Impôts différés	(19)			3			(11)		
Résultat net de la période	110	2	98	84	101	10	119	(5)	(2)

Note 28 : Gestion des risques

Aucune modification n’a été apportée au mode de gestion des risques au cours du premier semestre 2015.

Note 29 : Valeur comptable et juste valeur des actifs et passifs financiers par catégorie comptable

(En Millions de dirhams)	Au 30 Juin 2015				
Rubriques au bilan et classes d'instruments	Valeur comptable	Juste valeur	« Niveau 1 : cours cotés et disponibilités »	« Niveau 2 : modèle interne avec paramètres observables »	« Niveau 3 : modèle interne avec des paramètres non observables »
Trésorerie & équivalents de trésorerie	8 112	8 112	2 745		5 367
Actifs financiers de trésorerie	8 167	8 167			8 167
Actifs financiers disponibles à la vente	2 270	2 270	1 640		630
Actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	9	9			9
Autres créances financières (*)	4 438	4 438			4 438
Total Actifs financiers	22 996	22 996	4 385		18 611
Emprunts et dettes financières courants	5 070	5 070			5 070
Emprunts et dettes financières non courants	46 561	49 090			49 090
Total passifs financiers	51 631	54 160			54 160

(En Millions de dirhams)	Au 31 décembre 2014				
Rubriques au bilan et classes d'instruments	Valeur comptable	Juste valeur	« Niveau 1 : cours cotés et disponibilités »	« Niveau 2 : modèle interne avec paramètres observables »	« Niveau 3 : modèle interne avec des paramètres non observables »
Trésorerie & équivalents de trésorerie	8 996	9 020	3 030		5 990
Actifs financiers de trésorerie	4 767	4 831			4 831
Actifs financiers disponibles à la vente	1 685	1 685	1 554		131
Actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat	9	9			9
Autres créances financières (*)	11 023	11 023			11 023
Total Actifs financiers	26 480	26 568	4 584		21 984
Emprunts et dettes financières courants	4 418	4 418			4 418
Emprunts et dettes financières non courants	35 589	38 074			38 074
Total passifs financiers	40 007	42 492			42 492

(*) représente le crédit de TVA reclassé en actif financier non courant remboursable sur 3 ans

Les modalités d’évaluation de la juste valeur des actifs et passifs financiers n’ont pas été modifiées au cours du 1^{er} semestre 2015.

Note 30 : Périmètre de consolidation

Entité	Méthode de consolidation au 30 juin 2015	30 juin 2015		31 décembre 2014	
		% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt
OCP S.A - Holding	Société Mère	100.00	100.00	100.00	100.00
Black Sea Fertilizer Trading Company	Globale (IG)	70.00	70.00	70.00	70.00
Centre d'Études et de Recherches des Phosphates Minéraux	Globale (IG)	100.00	100.00	100.00	100.00
Dupont Ocp Opérations Consulting - DOOC	Mise en équivalence (ME)	50.00	50.00	50.00	50.00
Euro Maroc Phosphore- EMA	Mise en équivalence (ME)	33.33	33.33	33.33	33.33
Fondation OCP	Globale (IG)	100.00	100.00	100.00	100.00
Groupe PRAYON	Mise en équivalence (ME)	50.00	50.00	50.00	50.00
Indo Maroc Phosphore - IMA	Mise en équivalence (ME)	33.33	33.33	33.33	33.33
Jacobs Engineering S.A - JESA	Mise en équivalence (ME)	50.00	50.00	50.00	50.00
Jorf Fertilizer Company I - JFC I	Globale (IG)	100.00	100.00	100.00	100.00
JORF FERTILIZER COMPANY II (*) - JFC II	Globale (IG)	100.00	100.00		
Jorf Fertilizer Company III (*) - JFC III	Globale (IG)	100.00	100.00		
Jorf Fertilizer Company IV (*) - JFC IV	Globale (IG)	100.00	100.00		
Jorf Fertilizer Company V (ex Bunge Maroc Phosphore) - JFC IV	Globale (IG)	100.00	100.00	100.00	100.00
Lejonc & CIE	Globale (IG)	100.00	100.00	100.00	100.00
OCP Fertilizantes	Globale (IG)	100.00	100.00	100.00	100.00
OCP Innovation Fund For Agriculture	Globale (IG)	100.00	100.00	100.00	100.00
OCP International	Globale (IG)	100.00	100.00	100.00	100.00
OCP Services	Globale (IG)	100.00	100.00	100.00	100.00
Pakistan Maroc Phosphore - PMP	Mise en équivalence (ME)	50.00	50.00	50.00	50.00
Phosboucraa	Globale (IG)	100.00	100.00	100.00	100.00
Paradeep Phosphates Ltd. - PPL	Mise en équivalence (ME)	50.00	50.00	50.00	50.00
Société d'Aménagement et de Développement de Mazagan - SAEDM (**)	Mise en équivalence (ME)	51.00	51.00	51.00	51.00
Société d'Aménagement et de Développement Vert	Globale (IG)	100.00	100.00	100.00	100.00
Société de Transports Régionaux	Globale (IG)	100.00	100.00	100.00	100.00
Société Marocaine d'Études Spéciales et Industrielles	Globale (IG)	100.00	100.00	100.00	100.00
Transportation Engineering and Management Consultants - TEAM	Mise en équivalence (ME)	50.00	50.00	50.00	50.00

[*] Nouvelles intégrations au 1^{er} semestre 2015
[**] Entité consolidée en mise en équivalence en 2015 après sa consolidation antérieure en intégration globale (cf. note C – Variation du périmètre)

G - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Aucun événement significatif postérieur à la clôture n’a été constaté.

H – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE RÉSUMÉE



288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc



37, Bd Abdelatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc

GROUPE OCP

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE ETABIE AU 30 JUIN 2015

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 des annexes aux comptes consolidés au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 60.073 millions, dont un bénéfice net consolidé de MAD 3.997 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 2015, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Casablanca, le 11 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT



Fawzi BRITEL
Associé

ERNST & YOUNG



Abdelmejjid FAIZ
Associé



2 - 4, rue Al Abtal - Hay Erraha - 20 200 Casablanca - Maroc
OCPGROUP.MA