



الشركة المنجمية لتويست
COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT
PROSPECTEUR DE VALEURS

COMMUNICATION FINANCIERE
COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2016

BILAN ACTIF

A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
Immobilisations en non valeurs [A]	16 608 275,97	11 588 187,25	5 020 088,72	8 048 855,84
Frais préliminaires	5 847 348,83	4 655 539,15	1 191 789,68	2 311 729,48
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10 760 927,14	6 932 628,10	3 828 299,04	5 757 146,36
Primes de remboursement des obligations				
Immobilisations incorporelles [B]	143 228 244,13	157 986 523,27	5 241 720,86	2 902 920,39
Immobilisations en Recherche et Dev.	152 902 906,24	152 902 906,24		
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	9 638 237,89	5 083 617,03	4 554 620,86	1 742 790,58
Fonds commercial	60 000,00		60 000,00	60 000,00
Autres immobilisations incorporelles	627 100,00		627 100,00	1 100 129,81
Immobilisations corporelles [C]	557 170 102,89	397 688 210,88	159 481 892,01	165 971 746,87
Terrains	67 929,00	58 023,20	9 905,80	13 302,28
Constructions	252 032 162,82	162 944 883,64	89 087 279,18	88 318 751,75
Installations techniques, matériel et outillage	208 859 236,62	147 551 900,53	61 307 336,09	62 446 878,89
Matériel de transport	92 569 041,74	84 127 976,74	8 441 065,00	10 595 474,01
Mobilier, Mat. de bureau, Aménagement divers	3 641 242,71	3 005 446,75	635 795,96	815 297,31
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				3 784 062,63
Immobilisations financières [D]	315 644 146,67	33 911 216,16	281 732 930,51	272 557 947,08
Prêts immobilisés	260 039 285,11		260 039 285,11	250 069 783,30
Autres créances financières	11 852 653,36	9 644 222,16	2 208 431,20	2 174 477,38
Titres de participation	24 544 994,00		24 544 994,00	300 000,00
Autres titres immobilisés	19 205 212,20		19 205 212,20	20 013 706,40
Ecart de conversion actif [E]				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes financières				
TOTAL (A+B+C+D+E)	1 052 650 769,64	601 174 137,56	451 476 632,10	449 501 510,18
Stocks [F]	47 254 701,89	18 394 531,87	48 860 170,02	46 611 588,80
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	54 352 890,11	18 394 531,87	35 958 358,24	36 389 480,02
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels	2 093 347,62		2 093 347,62	241 939,24
Produits finis	10 808 444,16		10 808 444,16	9 960 169,54
Créances de l'actif circulant [G]	325 938 011,89	1 383 731,26	324 554 280,63	240 348 252,53
Fournisseurs, avances et acomptes	2 023 463,00		2 023 463,00	2 545 089,08
Clients et comptes rattachés	89 521 011,10	781 214,26	88 739 796,84	40 049 096,36
Personnel	707 698,93		707 698,93	597 001,02
Etat	96 524 797,25		96 524 797,25	87 304 979,08
Comptes d'associés	27 544 860,00		27 544 860,00	27 500 860,00
Autres débiteurs	107 973 291,57	602 517,00	107 370 774,57	80 114 185,13
Comptes de régularisation-Actif	1 642 890,04		1 642 890,04	2 212 231,86
Titres valeurs de placement [H]	20 135 041,95		20 135 041,95	30 992 083,25
Ecart de conversion actif [I]	2 472 157,76		2 472 157,76	2 047 308,47
TOTAL II (F+G+H+I)	415 871 913,49	19 778 243,13	396 041 650,36	320 019 233,05
TOTAL III	16 482 009,89		16 482 009,89	46 038 824,44
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, I.G et C.C.P.	16 427 254,22		16 427 254,22	45 974 326,01
Caisse, Régie d'avances et accredités	54 755,67		54 755,67	62 500,43
TOTAL III	16 482 009,89		16 482 009,89	46 038 824,44
TOTAL GENERAL II+III	1 484 952 693,04	620 952 400,69	847 528 282,46	815 557 569,67

BILAN PASSIF

P A S S I F	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES	607 452 815,15	672 228 709,58	
Capital social ou personnel (1)	168 123 300,00	168 123 300,00	
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé	168 123 300,00	168 123 300,00	
Dont versé	168 123 300,00	168 123 300,00	
Prime d'émission, de fusion, d'apport	225 666 999,00	225 666 999,00	
Autres réserves	12 140 000,00	12 140 000,00	
Report à nouveau (2)	22 519 625,58	57 744 441,23	
Résultat en instance d'affectation			
Résultat net de l'exercice (2)	162 190 560,57	191 739 639,35	
Total des capitaux propres (A)	607 452 815,15	672 228 709,58	
Capitaux propres assimilés (B)			
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			
Dettes de financement (C)			
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement			
Provisions durables pour risques et charges (D)	78 645 139,73	76 829 153,70	
Provisions pour risques	37 019 928,10	36 398 205,03	
Provisions pour charges	41 625 211,63	40 430 948,67	
Ecart de conversion-passif (E)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	686 097 954,88	749 057 863,28	
Dettes du passif circulant (F)	61 292 441,14	61 588 995,91	
Fournisseurs et comptes rattachés	20 752 813,24	25 471 115,49	
Clients créditeurs, avances et acomptes	4 375 100,00		
Personnel	17 025 860,16	14 999 253,54	
S Organismes sociaux	2 881 270,96	2 626 390,14	
Etat	12 361 981,13	15 428 223,41	
Comptes d'associés	2 632,22	2 632,22	
Autres créanciers	3 258 883,11	3 058 381,11	
Comptes de régularisation passif	633 900,25		
Autres provisions pour risques et charges (G)	5 122 652,07	4 717 802,78	
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	542 454,81	195 907,70	
TOTAL II (F+G+H)	66 957 548,04	64 499 706,39	
LIABILITIES PASSIF	110 944 789,43	110 944 789,43	
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie	101 260 000,00		
Banques de régularisation	9 684 789,43		
TOTAL III	110 944 789,43		
TOTAL GENERAL II+III	844 000 292,35	815 557 569,67	

ETAT DES SOLDES DE GESTION

	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
I	Ventes de Marchandises (en l'état)		
II	Achats revendus de marchandises		
	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT		
III	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	439 436 470,26	458 129 484,45
IV	Ventes de biens et services produits	424 099 070,37	444 508 574,57
V	Variation stocks produits	2 479 703,00	186 115,84
VI	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	12 457 896,89	13 807 025,72
VII	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	154 324 257,33	147 213 261,32
VIII	Achats consommés de matières et fournitures	111 999 746,58	106 305 200,23
IX	Autres charges externes	42 324 510,75	40 908 061,09
X	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	285 112 412,93	310 916 223,13
XI	Subventions d'exploitation		
XII	Impôts et taxes	1 402 176,97	1 237 096,83
XIII	Charges de personnel	54 314 023,91	53 444 447,20
XIV	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	229 396 212,05	254 237 479,10
XV	Autres produits d'exploitation		
XVI	Autres charges d'exploitation	3 400 002,00	3 999 996,00
XVII	Reprises d'exploitation, transferts de charges		
XVIII	Dotations d'exploitation	40 001 704,19	38 152 300,80
XIX	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	185 994 505,86	215 525 658,10
XX	RESULTAT FINANCIER	12 047 870,21	20 077 524,45
XXI	RESULTAT COURANT (+ou-)	198 042 376,07	235 603 182,55
XXII	RESULTAT NON COURANT	2 181 428,50	1 102 652,80
XXIII	Impôts sur les résultats	38 033 244,00	44 966 196,00
XXIV	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	162 190 560,57	191 739 639,35

	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
I	Résultat net de l'exercice	162 190 560,57	191 739 639,35
II	Bénéfice +	162 190 560,57	191 739 639,35
III	Perte -		
IV	Dotations d'exploitation (1)	39 693 829,19	37 690 084,95
V	Dotations financières (1)		
VI	Dotations non courantes (1)	999 999,96	1 779 564,96
VII	Reprises d'exploitation (2)		901 455,00
VIII	Reprises financières (2)		793 549,25
IX	Reprises non courantes (2)	1 293 241,93	2 118 529,05
X	Produits des cessions d'immobilisation	49 478 750,00	103 334 992,58
XI	Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	48 141 656,40	92 383 175,72
XX	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	200 254 054,19	216 443 939,10
XXI	Distributions de bénéfices	226 966 455,00	225 285 222,00
XXII	AUTOFINANCEMENT	26 712 400,81	8 841 282,90

ETAT DES DEROGATIONS

Indication des Dérégations	Justifications des Dérégations	Influence des Dérégations sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
I. Dérégations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérégations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérégations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Nature des Changements	Justification des Changements	Influence sur le Patrimoine, la Situation Financière et les Résultats
I- Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II- Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

TABLEAU DE FINANCEMENT

I. SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN	Exercice		Exercice précédent		Exercice a - b	
	b	a	b	a	c	d
Financement permanent	686 097 954,88	749 057 863,28	62 939 908,40			
Moins actif immobilisé	451 476 632,10	449 501 510,18	1 975 121,92			
FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	234 621 322,78	299 556 353,10	64 933 030,32			
Actif circulant	396 041 650,36	320 019 233,05				76 022 417,31
Moins Passif circulant	66 957 548,04	64 499 706,39				457 841,65
BESONS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	329 084 102,32	263 519 524,64				75 564 575,64
TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) A - B	94 442 779,54	46 034 828,44				140 499 605,98

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice Précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT (A)	26 712 400,81		8 897 129,19	
+ Capacité d'autofinancement		200 254 054,19		216 443 939,10
- Distributions de bénéfices	226 966 455,00		225 285 222,00	
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		140 444 427,37		104 474 960,51
+ Cessions d'immobilisations incorporelles		1 154 200,00		
+ Cessions d'immobilisations corporelles		49 478 750,00		103 334 992,58
+ Récupérations sur créances immobilisées		90 031 547,37		3 141 967,93
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL II. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		113 962 091,54		97 579 831,32
II. EMPLOIS ET RESSOURCES				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	178 887 121,88		53 910 640,18	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	547 600,00		498 100,00	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	30 991 359,48		33 407 153,78	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	47 333 162,20			
+ Augmentation des créances immobilisées	100 015 000,00		20 005 404,40	
REBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)			3 200 800,05	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	178 887 121,88		57 111 440,23	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.E.S.)		75 564 575,64		17 446



الشركة المنجمية لتويست
COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT
PROSPECTEUR DE VALEURS

COMMUNICATION FINANCIERE COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2016

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissement sur les immobilisations sorties	Cumul d'amortissement en fin d'exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	8 539 420,13	3 048 767,12		11 588 187,25
Frais préliminaires	3 535 639,35	1 119 919,80		4 655 559,15
Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 003 780,78	1 928 847,32		6 932 628,10
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	157 187 261,11	799 262,16		157 986 523,27
Immob. En recherche et développement	152 902 906,24			152 902 906,24
Brevets, marques droits et valeurs similaires	4 284 354,87	799 262,16		5 083 617,03
Fond commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	363 951 638,97	33 736 571,91		397 688 210,88
Terrains	54 626,72	3 396,48		58 023,20
Constructions	148 199 387,49	14 745 476,17		162 944 863,66
Installations techniques, matériel et outillage	132 107 261,94	15 444 638,59		147 551 900,53
Matériel de transport	80 827 767,42	3 300 209,32		84 127 976,74
Meuble, matériel de bureau et aménagements	2 762 595,40	242 851,35		3 005 446,75
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				

TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	Financières	Non courantes	D'exploitation	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	33 911 216,16							33 911 216,16
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges	76 829 153,70	2 109 228,00		999 999,96			1 293 241,93	78 645 139,73
SOUS TOTAL (A)	110 740 369,86	2 109 228,00		999 999,96			1 293 241,93	112 556 355,89
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	19 470 388,13	307 875,00						19 778 263,13
5. Autres Provisions pour risques et charges	4 717 802,78	2 472 157,76			2 067 308,47			5 122 652,07
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	24 188 190,91	307 875,00	2 472 157,76		2 067 308,47		1 293 241,93	24 900 915,20
TOTAL (A+B)	134 928 560,77	2 417 103,00	2 472 157,76	999 999,96	2 067 308,47	1 293 241,93		137 457 271,09

TABLEAU DES DETTES

Dettes	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	61 292 441,16	2 020 575,98	59 271 865,18		3 786 521,16	17 760 341,59	31 706,08	
- Fournisseurs et comptes rattachés	20 752 813,24	2 017 943,76	18 734 869,48		3 786 521,16	2 535 681,74	29 073,86	
- Clients créditeurs, avances et acomptes	4 375 100,09		4 375 100,09					
- Personnel	17 025 860,16		17 025 860,16					
- Organismes sociaux	2 881 270,96		2 881 270,96			2 881 270,96		
- Etat	12 361 981,13		12 361 981,13			12 343 388,89		
- Comptes d'associés	2 632,22	2 632,22					2 632,22	
- Autres créanciers	3 258 883,11		3 258 883,11					
- Comptes de régularisation - Passif	633 900,25		633 900,25					
TOTAL X	61 292 441,16	2 020 575,98	59 271 865,18		3 786 521,16	17 760 341,59	31 706,08	

TABLEAU SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Tiers Débiteurs ou Tiers Crédeurs	Montant couvert par la sureté	Nature (1)	Date et Lieu d'inscription	Objet (2)(3)	Valeur Nette Comptable de la sureté donnée
Sûreté donnée					
NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Sûreté reçue					
NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur nette comptable	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.F.C. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
SAAP S.A.	ATELIER MECANIQUE	300 000,00	100,00	100 000,00		31/12/2016	- 4 292 120,80	- 117 600,00	
AGUEDAL S.A.R.L	SOCIETE IMMOBILIERE	100 000,00	40,00	8 217 560,00		31/12/2016	- 13 116 679,50	- 395 000,00	
DAFIR S.A.R.L	SOCIETE IMMOBILIERE	4 642 600,00	80,00	3 714 000,00		31/12/2016	- 298 700,34	- 30 600,00	
FODERIE PZ S.A.	METALLURGIE	63 000 000,00	0,04	12 090 434,00		31/12/2016			
STE DE PORT NEMOURS S.A.	PORT	2 000 000,00	7,25	145 000,00		31/12/2016			
MINREX	RECHERCHE MINIERE	300 000,00	100,00	300 000,00	300 000,00	31/12/2016	208 637,64	- 19 188,60	
		70 342 600,00		24 566 994,00	300 000,00		- 17 498 863,00	- 562 388,60	

TABLEAU DES CREANCES

Créances	Total	Analyse par Échéance			Autres Analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en Devises	Montants sur l'Etat et Organismes Publics	Montants sur les Entreprises liées	Montants Représentés par Effets
De l'actif Immobilisé	271 871 940,47	271 871 940,47						
- Prêts immobilisés	260 039 285,11	260 039 285,11						
- Autres créances financières	11 832 655,36	11 832 655,36						
De l'actif Circulant	324 574 280,43	957 434,37	323 616 846,26		84 063 372,43	96 532 856,71	137 009 037,80	
- Fournisseurs débiteurs avancés et acomptes	2 023 463,00	30 000,00	1 993 463,00			10 000,00	261 022,23	
- Clients et comptes rattachés	88 739 796,84	817 257,37	87 922 539,47		84 063 372,43			
- Personnel	707 698,93		707 698,93					
- Etat	96 524 797,25		96 524 797,25			96 414 316,71		
- Comptes d'associés	27 544 860,00		27 544 860,00				27 544 860,00	
- Autres débiteurs	107 370 774,57	110 177,00	107 260 597,57			108 540,00	107 973 291,57	
- Compte de régularisation actif	1 642 890,04		1 642 890,04				1 229 844,00	
TOTAL X	596 446 221,10	272 829 374,84	323 616 846,26		84 063 372,43	96 532 856,71	137 009 037,80	

ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Engagements Donnés	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
. Avals et cautions	226 010,00	226 010,00
Engagements reçus	Montant Exercice	Montant Exercice Précédent
. Contrats de couverture	21 622 270,00	30 711 300,00
. Autres engagements reçus	2016: Nantissement de 9 445 225 actions AUPLATA par 4T commodities 2015: Nantissement de 6 945 225 actions AUPLATA par 4T commodities	
. Autres engagements reçus	Un complément de prix (50% de la différence entre le prix de cession de l'action cédée par 4T et le prix fixe) sera dû à CMT en cas de cession par 4T commodities and emerging markets des actions auaplata avant la date de paiement convenue, à un prix de cession supérieur au prix fixe	

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal
Casablanca

Deloitte.
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2016 AU 31 DECEMBRE 2016

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société **COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT S.A.**, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 607 452 815,15 dont un bénéfice net de MAD 162 190 560,57.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Casablanca, le 20 mars 2017

A. Saaidi & Associés
Bahaa Saaidi
Associée

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Ahmed Benabdolkhalak
Associé