



**CMVT**

الشركة المنجمية لتويسيت

COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT  
PROSPECTEUR DE VALEURS

## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020



Bilan (Actif)				
ACTIF	Brut	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
		Amortissements et Provisions	Net	
<b>Immobilisations en non valeurs--[A]</b>	<b>11 484 659,14</b>	<b>2 545 998,20</b>	<b>9 118 660,94</b>	<b>145 545,91</b>
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	11 484 659,14	2 545 998,20	9 118 660,94	145 545,91
Primes de remboursement des obligations				
<b>Immobilisations incorporelles -- [B]</b>	<b>143 873 714,13</b>	<b>140 331 345,59</b>	<b>3 542 368,54</b>	<b>3 212 513,17</b>
Immobilisations en Recherche et Dev.	153 483 126,24	152 908 894,15	574 232,09	
Brevets, marques, droits et valeurs	9 980 587,89	7 422 451,44	2 558 136,45	2 802 513,17
Fonds commercial	60 000,00		60 000,00	40 000,00
Autres immobilisations incorporelles	350 000,00		350 000,00	350 000,00
<b>Immobilisations corporelles --[C]</b>	<b>789 582 887,18</b>	<b>514 509 826,90</b>	<b>275 073 062,28</b>	<b>259 099 140,51</b>
Terrains	3 123 649,00	67 929,00	3 055 720,00	3 055 720,00
Constructions	303 816 009,97	218 371 035,37	85 444 974,60	87 535 882,59
Installations Techniques, matériel et outillages	244 630 928,56	199 169 525,22	45 461 403,34	46 222 649,38
Matériel de transport	99 769 120,27	93 262 786,50	6 506 333,77	7 470 008,90
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	4 339 483,71	3 638 550,81	700 932,90	742 512,41
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	133 903 697,67		133 903 697,67	114 072 387,23
<b>Immobilisations financières--[D]</b>	<b>447 711 444,84</b>	<b>33 911 216,14</b>	<b>413 800 450,68</b>	<b>244 875 533,40</b>
Prêts immobilisés	262 378 800,20		262 378 800,20	262 378 800,20
Autres créances financières	11 832 655,36	9 644 222,14	2 188 433,20	2 188 433,20
Titres de participation	173 491 911,28	24 266 994,00	149 224 917,28	300 000,00
Autres titres immobilisés				8 300,00
<b>Ecart de conversion actif-- [E]</b>	<b>3 793 135,20</b>		<b>3 793 135,20</b>	<b>1 954 656,20</b>
Diminution des créances immobilisées				
Augmentations des dettes de	3 793 135,20		3 793 135,20	1 954 656,20
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 416 646 064,49</b>	<b>711 318 386,85</b>	<b>705 327 677,64</b>	<b>529 287 409,19</b>
<b>Stocks--[F]</b>	<b>72 152 302,44</b>	<b>19 580 516,12</b>	<b>52 571 786,32</b>	<b>52 707 937,18</b>
Marchandises				
Matières et fournitures consommables	55 437 209,12	19 580 516,12	35 856 693,00	36 745 356,46
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits finis	238 571,96		238 571,96	325 340,37
Produits finis	16 476 521,36		16 476 521,36	15 637 240,35
<b>Créances de l'actif circulant--[G]</b>	<b>158 822 870,74</b>	<b>1 585 331,26</b>	<b>157 237 539,48</b>	<b>250 477 936,44</b>
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	8 764 780,16		8 764 780,16	3 407 780,92
Clients et comptes rattachés	31 057 053,40	781 214,26	30 275 839,14	74 344 771,21
Personnel	864 367,68		864 367,68	978 345,75
Etat	86 648 900,40		86 648 900,40	59 943 604,40
Comptes d'associés	12 687 000,00		12 687 000,00	12 375 000,00
Autres débiteurs	1 699 203,74	804 117,00	895 086,74	98 593 235,00
Comptes de régularisation- Actif	17 407 865,36		17 407 865,36	835 199,16
<b>Titres valeurs de placement--[H]</b>	<b>93 775 304,34</b>		<b>93 775 304,34</b>	<b>177 827 298,42</b>
Ecart de conversion actif-- [I]) Bièmes circulants	366 796,69		366 796,69	2 372 362,17
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>325 117 274,21</b>	<b>21 165 847,38</b>	<b>303 951 426,83</b>	<b>483 385 534,21</b>
<b>Troisième-Actif</b>	<b>7 452 066,33</b>		<b>7 452 066,33</b>	<b>7 317 402,84</b>
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G et C.C.P	7 431 697,01		7 431 697,01	7 275 134,60
Caisse, Règle d'avances et accréditifs	20 369,32		20 369,32	42 268,24
<b>TOTAL III</b>	<b>7 452 066,33</b>		<b>7 452 066,33</b>	<b>7 317 402,84</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 749 215 405,03</b>	<b>732 484 234,23</b>	<b>1 016 731 170,80</b>	<b>1 019 990 346,24</b>

Bilan (Passif)			
PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	Net
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	
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	1 681 230,00	1 681 230,00	
Autres réserves	12 140 000,00	12 140 000,00	
Report à nouveau (2)	184 197 510,11	146 855,71	
Résultat en instance d'affectation			
Résultat net de l'exercice (2)	49 682 916,37	184 050 654,40	
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>456 623 055,48</b>	<b>406 940 139,11</b>	
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>			
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>138 019 821,70</b>	<b>156 468 578,57</b>	
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	138 019 821,70	156 468 578,57	
<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>	<b>91 175 813,90</b>	<b>92 527 709,23</b>	
Provisions pour risques	49 082 924,14	47 244 445,14	
Provisions pour charges	42 092 889,76	45 283 264,09	
<b>Ecart de conversion-passif (E)</b>			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>885 818 391,08</b>	<b>855 936 426,91</b>	
<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>91 687 422,60</b>	<b>76 263 031,74</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés	36 407 755,49	33 995 604,40	
Clients créateurs, avances et acomptes		644 501,96	
Personnel	15 520 499,92	22 033 153,99	
Organismes sociaux	8 769 142,90	4 453 912,66	
Etat	24 126 383,30	10 318 210,36	
Comptes d'associés	2 632,22	2 632,22	
Autres créanciers	5 658 381,11	3 058 381,11	
Comptes de régularisation passif	1 202 827,66	1 756 635,00	
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>4 627 650,29</b>	<b>6 575 507,78</b>	
Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)	5 352,92		
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>96 320 625,81</b>	<b>82 838 539,52</b>	
<b>TRESORERIE PASSIF</b>	<b>34 592 153,91</b>	<b>81 215 379,81</b>	
Crédits des comptes			
Crédits de trésorerie	34 258 500,00	70 520 835,98	
Banques (S olde s créiteurs)	333 653,91	10 694 543,83	
<b>TOTAL III</b>	<b>34 592 153,91</b>	<b>81 215 379,81</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 016 731 170,80</b>	<b>1 019 990 346,24</b>	

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)				
DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	SEMESTRE AU 30 JUIN 2019
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2		
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>209 455 945,55</b>	<b>-10 982 791,92</b>	<b>198 473 153,63</b>	<b>256 956 140,33</b>
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	200 505 850,09	-10 982 791,92	189 523 058,17	250 784 581,98
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>200 505 850,09</b>	<b>-10 982 791,92</b>	<b>189 523 058,17</b>	<b>250 784 581,98</b>
Variation de stocks de produits (1)	752 512,60		752 512,60	-21 737,39
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	5 177 448,53		5 177 448,53	5 193 315,74
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	3 020 134,33		3 020 134,33	
<b>Total I</b>	<b>209 455 945,55</b>	<b>-10 982 791,92</b>	<b>198 473 153,63</b>	<b>256 956 140,33</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>135 413 519,78</b>		<b>135 413 519,78</b>	<b>143 769 064,79</b>
Achats revendus (2) de marchandises				
Achats consommés (2) de matières et fournitures	54 444 923,74		54 444 923,74	68 338 206,64
Autres charges externes	20 451 534,60		20 451 534,60	22 396 116,77
Impôts et taxes	364 471,90		364 471,90	921 780,40
Charges de personnel	39 340 079,93		39 340 079,93	32 899 100,62
Autres charges d'exploitation	2 600 000,00		2 600 000,00	1 500 000,00
Dotations d'exploitation	18 212 509,61		18 212 509,61	17 713 860,36
<b>Total II</b>	<b>135 413 519,78</b>		<b>135 413 519,78</b>	<b>143 769 064,79</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>74 042 425,77</b>	<b>-10 982 791,92</b>	<b>63 059 633,85</b>	<b>112 187 075,54</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>13 898 742,46</b>	<b>747 050,48</b>	<b>14 645 792,94</b>	<b>15 388 402,19</b>
Produits des titres de particip. Et autres titres immobilisés				
Gains de change	2 623 278,62		2 623 278,62	358 543,51
Intérêts et autres produits financiers	7 695 495,94		7 695 495,94	9 011 237,35
Reprises financières : transfert	3 579 967,90	747 050,48	4 327 018,38	6 018 621,33
<b>Total IV</b>	<b>13 898 742,46</b>	<b>747 050,48</b>	<b>14 645 792,94</b>	<b>15 388 402,19</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>10 976 320,35</b>		<b>10 976 320,35</b>	<b>10 856 036,46</b>
Charges d'intérêts	3 658 461,86		3 658 461,86	4 270 798,05
Pertes de change	1 473 153,90		1 473 153,90	1 298 360,14
Autres charges financières	1 683 772,70		1 683 772,70	1 55 069,32
Dotations financières	4 159 931,89		4 159 931,89	5 131 808,95
<b>Total V</b>	<b>10 976 320,35</b>		<b>10 976 320,35</b>	<b>10 856 036,46</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>2 922 422,11</b>	<b>747 050,48</b>	<b>3 670 472,59</b>	<b>4 532 365,73</b>
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>76 965 847,88</b>	<b>-10 235 741,44</b>	<b>66 730 106,44</b>	<b>116 719 461,27</b>

Compte de Produits et Charges (Hors Taxes) (Suite)				
DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	SEMESTRE AU 30 JUIN 2019
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2		
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>76 965 847,88</b>	<b>-10 235 741,44</b>	<b>66 730 106,44</b>	<b>116 719 461,27</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>13 892 060,30</b>		<b>13 892 060,30</b>	<b>669 265,62</b>
Produits des cessions				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions				
Autres produits non courants	3 209 973,78		3 209 973,78	5 155,60
Reprises non courantes : transferts de charges	10 682 086,52		10 682 086,52	664 110,02
<b>Total VIII</b>	<b>13 892 060,30</b>		<b>13 892 060,30</b>	<b>669 265,62</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>17 629 321,37</b>		<b>17 629 321,37</b>	<b>4 449 286,45</b>
Valeurs nettes amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	17 129 321,37		17 129 321,37	3 949 286,45
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	500 000,00		500 000,00	500 000,00
<b>Total IX</b>	<b>17 629 321,37</b>		<b>17 629 321,37</b>	<b>4 449 286,45</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-3 737 261,07</b>		<b>-3 737 261,07</b>	<b>-3 780 020,83</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>73 228 586,81</b>	<b>-10 235 741,44</b>	<b>62 992 845,37</b>	<b>112 939 440,44</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>13 309 929,00</b>		<b>13 309 929,00</b>	<b>21 348 319,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XII-XI)</b>	<b>59 918 657,81</b>	<b>-10 235 741,44</b>	<b>49 682 916,37</b>	<b>91 591 121,44</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)</b>	<b>237 246 748,31</b>	<b>-10 235 741,44</b>	<b>227 011 006,87</b>	<b>272 013 828,14</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>	<b>177 328 090,50</b>		<b>177 328 090,50</b>	<b>180 422 706,70</b>
<b>XVI RESULTAT NET I (total des produits-total des charges)</b>	<b>59 918 657,81</b>	<b>-10 235 741,44</b>	<b>49 682 916,37</b>	<b>91 591 121,44</b>

Détail des Postes du C.P.C.			
	DESIGNATION	EXERCICE	SEMESTRE AU 30 JUIN 2019
	<b>CARGES D'EXPLOITATION</b>		
611	611 - Achats revendus de marchandises * Achats de marchandises Variation des stocks de marchandises (±) <b>Total</b>		
612	612 - Achats consommés de matières et fournitures * Achat de matières premières * Variation des stocks de matières premières (+/-) * Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages Variation des stocks de matières, fournitures et emballages (+/-) * Achats non stockés de matières et de fournitures * Achats de travaux, études et prestations de services <b>Total</b>	54 444 923,74	68 338 206,44
613/614	613/614 - *Autres charges externes * Locations et charges locatives * Redevances de crédit-bail * Entretien et réparations * Primes d'assurances * Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise * Rémunérations d'intermédiaires et honoraires * Redevances pour brevets, marques, droits..... * Transports * Déplacements, missions et réceptions * Reste du poste des autres charges externes <b>Total</b>	20 451 534,40	22 396 116,77
617	617 - * Charges de personnel * Rémunération du personnel * Charges sociales * Reste du poste des charges de personnel <b>Total</b>	39 340 079,93	32 899 100,62
618	618 - Autres charges d'exploitation * Jetons de présence * Pertes sur créances irrécouvrables * Reste du poste des autres charges d'exploitation <b>Total</b>	2 600 000,00	1 500 000,00
638	<b>CARGES FINANCIERES</b> 638 *Autres charges financières * Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement * Reste du poste des autres charges financières <b>TOTAL</b>	1 683 772,70	155 069,32
658	<b>CARGES NON COURANTES</b> 658 - Autres charges non courantes * Pénalités sur marchés et décrets * Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats) * Pénalités et amendes fiscales et pénales * Créances devenues irrécouvrables * Reste du poste des autres charges non courantes <b>Total</b>	17 129 321,37	3 949 286,45

Détail des Postes du C.P.C.(Suite)			
	DESIGNATION	EXERCICE	SEMESTRE AU 30 JUIN 2019
	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
711	711 - Ventes de marchandises Ventes de marchandises au Maroc Ventes de marchandises à l'étranger Reste du poste des ventes de marchandises <b>Total</b>		
712	712 - Ventes de biens et services produits Ventes de biens au Maroc Ventes de biens à l'étranger Ventes des services au Maroc Ventes des services à l'étranger Redevances pour brevets, marques, droits.. Reste du poste des ventes et services produits <b>Total</b>	189 523 058,17	250 784 581,98
713	713 - Variation des stocks de produits Variation des stocks des biens produits (+/-) Variation des stocks des services produits (+/-) Variation des stocks des produits en cours (+/-) <b>Total</b>	752 512,40	-21 737,39
718	718 - Autres produits d'exploitation Jetons de présence reçus Reste du poste des produits divers <b>Total</b>		
719	719 - Reprises d'exploitation transferts de charges Reprises Transferts de charges <b>Total</b>	3 020 134,33	
738	<b>PRODUITS FINANCIERS</b> 738 - Intérêts et autres produits financiers Intérêts et produits assimilés Revenus des créances rattachées à des participations Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement Reste du poste intérêts et autres produits financiers <b>Total</b>	7 695 495,94	9 011 237,35

Etat des Soldes de Gestion (E.S.G)			
	DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
I	1 - Ventes de Marchandises (en l'état)		
	2 - Achats revendus de marchandises		
I	= MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT		
II	3 + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	195 453 019,30	519 357 652,88
	3 - Ventes de biens et services produits	189 523 058,17	511 040 149,04
	4 - Variation stocks produits	752 512,60	-2 596 091,06
	5 - Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	5 177 448,53	10 913 594,90
III	6 - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE (6+7)	74 896 458,34	184 956 562,43
	6 - Achats consommés de matières et fournitures	54 444 923,74	137 713 452,54
	7 - Autres charges externes	20 451 534,60	47 243 109,89
IV	= VALEUR AJOUTEE (III+III)	120 556 560,96	334 401 090,45
IV	8 + Subventions d'exploitation		
	9 - Impôts et taxes	364 471,90	786 296,40
	10 - Charges de personnel	39 340 079,93	66 523 388,04
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) / OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	80 852 009,13	267 091 406,01
V	11 + Autres produits d'exploitation		
	12 - Autres charges d'exploitation	2 600 000,00	3 000 000,00
	13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	3 020 134,33	2 476 800,00
	14 - Dotations exploitation	18 212 509,61	39 388 186,20
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)	63 059 633,85	227 180 019,81
VII	+ RESULTAT FINANCIER	3 670 472,59	18 633 986,23
VIII	= RESULTAT COURANT (+ou-)	66 730 106,44	245 814 006,04
IX	+ RESULTAT NON COURANT	-3 737 261,07	-17 214 046,64
	15 - Impôts sur les résultats	13 309 929,00	44 549 305,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	49 682 916,37	184 050 654,40
- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)			
I	1 - Résultat net de l'exercice	49 682 916,37	184 050 654,40
	Bénéfice +	49 682 916,37	184 050 654,40
	Perte -		
II	2 + Dotations exploitation (1)	17 744 666,90	39 064 494,45
III	3 + Dotations financières (1)		
IV	4 + Dotations non courantes (1)	500 000,00	1 254 560,00
V	5 - Reprises d'exploitation (2)	3 020 134,33	
VI	6 - Reprises financières (2)		
VII	7 - Reprises non courantes (2)	670 240,00	1 654 150,00
VIII	8 - Produits des cessions d'immobilisation		35 000,00
IX	9 + Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées		
I	10 - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	64 237 208,94	222 680 558,85
II	11 - Distributions de bénéfices		285 809 610,00
III	= AUTOFINANCEMENT	64 237 208,94	-63 129 051,15

Tableau de Financement				
Tableau de financement	Exercice	Exercice précédent	Exercice a - b	
			Emplois	Ressources
<b>I. SYNTHÈSES DES MASSES DU BILAN</b>	<b>b</b>	<b>a</b>	<b>c</b>	<b>d</b>
Financement permanent	885 818 391,08	855 936 426,91		29 881 964,17
Moins actif immobilisé	705 327 677,64	529 287 409,19	176 040 268,45	
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	180 490 713,44	326 649 017,72	146 158 304,28	
Actif circulant	303 569 212,70	483 064 833,28		179 495 640,58
Moins Passif circulant	95 938 411,68	82 517 858,59		13 420 553,09
= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	207 630 801,02	400 546 994,69		192 916 193,47
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) A - B	-27 140 087,58	-73 897 976,97	46 757 889,39	
<b>II. EMPLOIS ET RESSOURCES</b>	<b>Exercice</b>		<b>Exercice précédent</b>	
	<b>Emplois</b>	<b>Ressources</b>	<b>Emplois</b>	<b>Ressources</b>
<b>II. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>				
+ Capacité d'autofinancement		64 237 208,94		-63 129 051,15
- Distributions de bénéfices				285 809 610,00
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>			0,00	
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				135 000,00
+ Cessions d'immobilisations corporelles				35 000,00
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées				23 651 227,33
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)</b>			0,00	
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)</b>			1 091 464,13	
(nettes de primes de remboursement)				2 262 140,79
<b>TOTAL II RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>	65 328 673,07		-37 045 682,53	
<b>III. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	181 946 456,35		68 311 126,74	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	580 220,00		9 830,00	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	32 441 319,07		68 301 276,74	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	148 924 917,28			
+ Augmentation des créances immobilisées				
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	19 540 521,00		46 721 875,20	
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>	10 000 000,00			
<b>TOTAL III EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	211 486 977,35		115 033 000,96	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>			192 916 193,47	
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	46 757 889,39		86 901 857,74	
<b>TOTAL GENERAL</b>	258 244 866,74		258 244 866,74	
			115 033 000,96	115 033 000,96

Détail des Non-Valeurs		
Compte Principal	Intitulé	Montant
211	FRAIS PRELIMINAIRES	
2111	Frais de constitution	
2112	Frais préalables au démarrage	
2113	Frais d'augmentation du capital	
2114	Frais sur opérations de fusions, scissions et transformations	
2116	Frais de prospection	
2117	Frais de publicité	
2118	Autres frais préliminaires	
212	CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	11 684 659,14
2121	Frais d'acquisitions des immobilisations	237 322,00
2125	Frais d'émission des emprunts	
2128	Autres charges à répartir	11 447 337,14
213	PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	
2130	Primes de remboursements des obligations	
	TOTAL	11 684 659,14

Tableau d'Affectation des Résultats Intervenus au cours de l'Exercice			
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	B. AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
Décision du 29/06/2020		Réserve légale	
Report à nouveau	146 855,71	Autres réserves	
Résultats nets en instance d'affectation		Tantièmes	
Résultat net de l'exercice	184 050 654,40	Dividendes	
Prélèvements sur les réserves		Autres affectations	
Autres prélèvements		Report à nouveau	184 197 510,11
<b>TOTAL A</b>	<b>184 197 510,11</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>184 197 510,11</b>

Tableau des Amortissements				
NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissement sur les immobilisations sorties	Cumul d'amortissement au 30 Juin 2020
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>1 539 113,23</b>	<b>1 026 884,97</b>		<b>2 565 998,20</b>
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 539 113,23	1 026 884,97		2 565 998,20
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>160 080 980,96</b>	<b>250 364,63</b>		<b>160 331 345,59</b>
* Immobilisation en recherche et développement	152 902 906,24	5 987,91		152 908 894,15
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	7 178 074,72	244 376,72		7 422 451,44
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>498 042 409,60</b>	<b>16 467 417,30</b>		<b>514 509 826,90</b>
* Terrains	67 929,00			67 929,00
* Constructions	210 085 847,43	8 285 187,94		218 371 035,37
* Installations techniques: matériel et outillage	192 403 435,31	6 766 089,91		199 169 525,22
* Matériel de transport	91 949 363,56	1 313 422,94		93 262 786,50
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	3 535 834,30	102 716,51		3 638 550,81
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>659 662 503,79</b>	<b>17 744 666,90</b>		<b>677 407 170,69</b>

Etat Détaillé des Stocks							
STOCKS	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en valeur (+ ou -)
	Montant brut	Provision pour dépréciation	Montant net	Montant brut	Provision pour dépréciation	Montant net	
	1	2	3	4	5	6	7 = 6 - 3
<b>I. Stocks Approvisionnement</b>							
<b>1- Biens et produits destinés à la revente en l'état</b>							
* Biens immeubles							
* Biens meubles							
<b>2- Biens et Matières Premières destinés aux activités de production et de transformation</b>	<b>55 437 209,12</b>	<b>19 580 516,12</b>	<b>35 856 693,00</b>	<b>55 886 829,87</b>	<b>19 141 473,41</b>	<b>36 745 356,46</b>	<b>888 663,46</b>
3- Matières premières							
4- Matières consommables	17 594 904,84		17 594 904,84	15 852 584,63		15 852 584,63	-1 742 320,21
5- Pièces détachées	37 251 315,37	19 580 516,12	17 670 799,25	39 357 696,39	19 141 473,41	20 216 222,98	2 545 423,73
6- Carburants, lubrifiants pour véhicules de transport	590 988,91		590 988,91	676 548,85		676 548,85	85 559,94
<b>- Emballage</b>							
7 * récupérables							
8 * vendus							
9 * perdus							
<b>10- Total stocks approvisionnement</b>	<b>55 437 209,12</b>	<b>19 580 516,12</b>	<b>35 856 693,00</b>	<b>55 886 829,87</b>	<b>19 141 473,41</b>	<b>36 745 356,46</b>	<b>888 663,46</b>
<b>II. Stock en cours Production de biens et service</b>	<b>238 571,96</b>		<b>238 571,96</b>	<b>325 340,37</b>		<b>325 340,37</b>	<b>86 768,41</b>
11- Produits en cours	238 571,96		238 571,96	325 340,37		325 340,37	86 768,41
12- Etudes en cours							
13- Travaux en cours							
14- Services en cours							
<b>15- Total Stocks des en cours</b>	<b>238 571,96</b>		<b>238 571,96</b>	<b>325 340,37</b>		<b>325 340,37</b>	<b>86 768,41</b>
<b>III. Stock Produits finis</b>	<b>16 476 521,36</b>		<b>16 476 521,36</b>	<b>15 637 240,35</b>		<b>15 637 240,35</b>	<b>-839 281,01</b>
16- Produits finis	16 476 521,36		16 476 521,36	15 637 240,35		15 637 240,35	-839 281,01
17- Biens finis							
<b>18- Total Stocks Produits et Biens finis</b>	<b>16 476 521,36</b>		<b>16 476 521,36</b>	<b>15 637 240,35</b>		<b>15 637 240,35</b>	<b>-839 281,01</b>
<b>IV. Stock Produits résiduels</b>							
19- Déchets							
20- Rebut							
21- Matières de récupération							
<b>22- Total Stocks Produits résiduels</b>							
<b>23- TOTAL GENERAL (ligne 10+15+18+22)</b>	<b>72 152 302,44</b>	<b>19 580 516,12</b>	<b>52 571 786,32</b>	<b>71 849 410,59</b>	<b>19 141 473,41</b>	<b>52 707 937,18</b>	<b>136 150,86</b>

Principales Méthodes d'Evaluation Spécifiques à l'Entreprise

**I- ACTIF IMMOBILISE**

**A- Evaluation à l'entrée**

1- Immobilisations en nonvaleurs

Les immobilisations en non valeurs sont traitées selon les règles habituelles du CGNC.

En 2019, les immobilisations en non-valeurs se composent essentiellement de :

- Frais d'augmentation de capital
- Frais des grosses réparations à répartir sur plusieurs exercices ainsi que les redevances réserves.

2- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se composent de :

1.A.2.1. Immobilisations en recherches - développement

A partir de l'exercice 2012, les travaux de recherche sont comptabilisés en charge.

1.A.2.2. Brevets, marques, droits et valeurs similaires :

Ce chapitre se constitue de :

- COUT d'acquisition des logiciels informatiques;
- COUT d'acquisition des domaines miniers;
- COUT d'acquisition de divers permis de recherche.

Les dépenses sont comptabilisées sur la base des prix d'acquisition.

1.A.2.3. Fonds commercial :

Représenté par le droit au bail d'un local à usage de dépôt de matériel comptabilisé à son cout d'acquisition historique et ne faisant pas l'objet d'amortissement.

1.A.2.4. Immobilisations en cours :

Les immobilisations en cours sont comptabilisées au prix d'achat hors TVA pour des travaux sous traités, et au prix de revient, pour les travaux produits par l'entreprise pour elle-même.

3- Immobilisations corporelles

• Les immobilisations acquises localement sont comptabilisées à leur prix d'achat hors taxes récupérables.

• Les immobilisations importées sont comptabilisées à leur prix d'achat en devises converti au cours de la DUM par crédit documentaire majoré des frais d'approche hors taxes récupérables.

• Les immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même sont valorisées au COUT direct tiré de la comptabilité analytique à l'exclusion de toute quote-part de frais de siège ou frais administratifs.

• Les immobilisations en cours sont comptabilisées à leur prix d'achat hors TVA.

• Les immobilisations acquises gratuitement sont évaluées à leur valeur vénale.

4- Immobilisations financières

Se composent de :

- Prêts au personnel pour l'accession à la propriété;
- Prêts aux filiales et aux associés;
- Dépôts et cautionnements;
- Titres de participations;
- Bons de trésor

comptabilisées en dirhams sur la base du dernier cours de change connu à la clôture de l'exercice.

**II - ACTIF CIRCULANT**

**A- Evaluation à l'entrée**

1- Stocks

Composition :

- Pièces de rechange,
- Consommables,
- Minerai tout venant (brut),
- Minerai marchand (concentré de Plomb, de Zinc),

Règles d'évaluation :

• Les pièces de rechange et consommables stockées au magasin sont valorisées au prix de revient moyen pondéré.

• Le minerai tout-venant est valorisé mensuellement au coût total de production à l'exception des frais de la laverie pour le traitement des minerais, et des frais généraux du siège social.

• Le minerai marchand (concentré de Plomb, de Zinc) est valorisé mensuellement au Prix de Revient moyen pondéré à l'exclusion des frais du siège social, des frais financiers et de la sous activité s'il y a lieu.

2- Créances

Créances sur ventes de minerai :

Les ventes de minerai font l'objet d'une facturation provisoire sur la base des éléments du contrat (cours et teneurs provisoires). Selon les informations disponibles le jour de l'arrêt, en l'absence d'une facturation définitive, une ré-estimation est établie en tenant compte du principe de prudence. Une fois tous les éléments constitutifs du prix de vente sont connus, la facture définitive est établie et comptabilisée au cours de l'exercice de vente.

Conformément au principe de prudence reproduit dans une procédure interne de la société, les factures définitives établies après la date de clôture et les réestimations des factures provisoires à la date du 31 janvier sont toutes comptabilisées, avec le cours des métaux définitifs et les teneurs minimales réalisées au cours de l'année.

Le chiffre d'affaires de la société CMT est basé sur une facturation provisoire qui est régularisée dès que tous les éléments définitifs constituant le prix de sont connus (cotation du minerai ou teneur).

A la date de notre intervention, aucune facturation définitive n'est intervenue. Cependant, selon nos discussions avec le management, aucune variation des éléments variables (teneur et parité) pouvant avoir un impact significatif n'est anticipée.

Couverture sur ventes de minerai :

Dans le cadre de son activité commerciale, la société CMT contracte des instruments financiers du type SWAP ou SWAP participatif avec les banques AWB et BMCE.

Ces SWAP couvrent CMT contre une chute brutale des cours de minerais, ou au contraire, obligent CMT à payer aux banques le reliquat si les cours sont en hausse, et ce, sur la base d'une quantité sous-jacente pré-définie par les 2 parties (banque et CMT) et d'un cours sous-jacent (pré-défini également).

Autres créances :

Les autres créances de l'actif circulant sont comptabilisées à leur valeur nominale.

et sont valorisées comme suit :

- Les prêts au personnel sont comptabilisés au nominal. Le principal inclus dans les échéances périodiques est déduit au fur et à mesure des remboursements.
- Les prêts aux filiales et à la société mère sont également comptabilisés au nominal.
- Les dépôts et cautionnements sont comptabilisés selon les montants versés en principal.
- Les titres de participations sont comptabilisés à leur prix d'achat ou à la valeur de souscription. Les titres attribués gratuitement sont mentionnés simplement pour mémoire en quantité.

**B- Création des valeurs**

1- Méthodes d'amortissements

• Les immobilisations en non valeurs sont amorties de manière linéaire sur cinq ans selon les principes du CGNC.

• Les logiciels informatiques sont amortis au taux linéaire de 20 % à compter de leur mise en service.

• Les COUTS d'acquisitions des domaines miniers sont amortis de manière linéaire au taux de 5%.

• Grille d'amortissement des immobilisations corporelles :

Système d'amortissement : Linéaire Taux applicables :

- Terrains 0
- Bâtiments industriels 5%
- Bâtiments administratifs 5%
- Bâtiments légers 10%
- Bâtiments à usage de logement 5%
- Matériel industriel (Lourd) 16,67%
- Matériel industriel (Léger) 10%
- Matériel de transport (Lourd) 16,67%
- Matériel de transport (Léger) 25%
- Petits outillages 33,33%
- Matériel et mobilier de bureau 10%
- Matériel informatique 20%
- Travaux miniers d'ossature 5%
- Creusement de puits d'accès 5%
- Galerie, cheminées, Armement et Chevalement Puits 10%

2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

1.B.2.1. Provision pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles Non Applicables

1.B.2.2. Provision pour dépréciation des immobilisations financières

• Les dépréciations des prêts aux filiales sont estimées après analyse de la situation financière de la filiale et des possibilités de récupération.

• Les dépréciations des titres de participations sont évaluées sur la base des situations nettes à la fin de l'exercice et de l'appréciation de la valeur des sociétés concernées.

3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif

Les créances de l'actif circulant et les dettes du passif circulant sont converties et

3-Titres et valeurs de placement

Les valeurs de placement constituées de D.A.T. et de placements monétaires sont valorisées à leur prix de souscription.

**B- Création des valeurs**

1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

11.B.1.1. Dépréciation des pièces de rechange et consommables :

Les articles non mouvements depuis 5 ans et plus sont intégralement dépréciés. Certaines pièces de rechange jugées stratégiques peuvent faire exception à cette règle. Les stocks non réutilisables aux centres de Touissit sont dépréciés en totalité

11.B.1.2. Dépréciation du minerai marchand :

Lorsque le prix de vente est inférieur au prix de revient moyen pondéré, la différence est constatée en dépréciation intégrale avec actualisation de la provision à la clôture de chaque exercice.

11.B.1.3. Dépréciation des créances :

Les provisions pour dépréciation créances clients sont calculées en fonction de la perte probable future.

2- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif

Les dettes sont converties au cours de change du dirham au 31 décembre.

Les pertes de change latentes font l'objet d'une dotation aux provisions pour risques et charges. Les gains de change latent ne sont pas intégrés aux résultats.

**III - FINANCEMENT PERMANENT**

1- Méthodes de réévaluation

Non applicable.

Méthodes d'évaluation des provisions réglementées

Composition :

• Provision pour Fonds Social, Evaluation :

Ces provisions sont calculées selon les dispositions fiscales en vigueur.

2- Dettes de financement permanent

Sont comptabilisées à leur valeur nominale.

3- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges

• Provisions pour dégâts de terrain:

Il s'agit de provisions constituées pour faire face au risque encouru résultant des éventuels dégâts causés par les sondages réalisés sur les terrains des riverains.

• Provisions pour aide au départ à la retraite:



ACTIF CONSOLIDÉ

ACTIF	Au 30 Juin 2020	Au 31 décembre 2019
<b>Actif immobilisé</b>	<b>708 916 910,45</b>	<b>542 676 256,41</b>
Ecart d'acquisition	-	-
Immobilisations incorporelles	3 542 368,54	3 212 513,17
Immobilisations corporelles	275 073 062,28	259 099 160,51
Immobilisations financières	413 500 450,68	264 575 533,40
Ecart de conversion LT		
Actifs d'impôts différés	16 801 028,95	15 789 049,33
Titres mis en équivalence		
<b>Actif circulant</b>	<b>311 331 301,41</b>	<b>488 652 610,82</b>
Stocks en cours	52 571 786,32	52 707 937,18
Clients et comptes rattachés	30 288 265,14	74 357 197,21
Autres créances et comptes de régularisation	127 087 437,68	176 267 702,57
Valeurs mobilières de placement	93 775 304,34	177 827 298,42
Disponibilités	7 608 507,93	7 492 475,44
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 020 248 211,86</b>	<b>1 031 328 867,23</b>

PASSIF CONSOLIDÉ

PASSIF	Au 30 Juin 2020	Au 31 décembre 2019
<b>Capitaux propres de l'ensemble</b>	<b>652 120 780,45</b>	<b>610 540 517,56</b>
Capital	168 123 300,00	168 123 300,00
Primes	225 666 999,00	225 666 999,00
Réserves consolidées	216 828 849,83	32 525 970,05
Résultat net par Groupe	41 583 340,48	184 302 879,79
Autres		
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>(81 708,87)</b>	<b>(78 631,27)</b>
<b>Passifs d'impôts différés</b>	<b>2 310 416,89</b>	<b>2 307 476,89</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>101 243 171,10</b>	<b>104 243 837,44</b>
<b>Dettes</b>	<b>229 981 689,51</b>	<b>233 021 655,52</b>
Emprunts et dettes financières	138 019 521,70	156 468 578,57
Fournisseurs et comptes rattachés	36 606 282,78	34 199 131,69
Autres dettes et comptes de régularisation	55 355 885,03	42 353 945,26
<b>Trésorerie - Passif</b>	<b>34 592 153,91</b>	<b>81 215 379,81</b>
<b>Total passif</b>	<b>1 020 248 211,86</b>	<b>1 031 328 867,23</b>

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 30 Juin 2020	Au 30 Juin 2019
Chiffre d'affaires	189 506 258,17	250 767 781,98
Autres produits d'exploitation	8 950 095,46	5 171 578,35
Achats consommés	(54 444 923,74)	(68 338 206,64)
Charges externes	(30 456 765,60)	(22 401 402,77)
Charges de personnel	(39 340 079,93)	(32 899 100,62)
Autres charges d'exploitation	(2 600 000,00)	(1 500 000,00)
Impôts et taxes	(366 671,90)	(923 980,40)
Dotations d'exploitation	(17 168 824,64)	(17 658 229,11)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>54 079 087,82</b>	<b>112 218 440,79</b>
Charges et produits financiers	3 675 825,51	4 242 470,42
<b>Résultat courant</b>	<b>57 754 913,33</b>	<b>116 460 911,21</b>
Charges et produits non courants	(3 790 261,07)	(3 834 126,83)
Impôts sur les résultats	(12 305 389,38)	(21 343 757,02)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>41 659 262,88</b>	<b>91 283 027,36</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	(79 000,00)	(79 000,00)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>41 580 262,88</b>	<b>91 204 027,36</b>
<b>Résultat minoritaire</b>	<b>(3 077,60)</b>	<b>(3 516,40)</b>
<b>Résultat net par du groupe</b>	<b>41 583 340,48</b>	<b>91 207 543,76</b>
Nombre d'actions	1 681 233,00	1 681 233,00
<b>Résultat par action</b>	<b>24,73</b>	<b>54,25</b>

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ	Au 30 Juin 2020	Au 31 décembre 2019
Résultat net des sociétés intégrées	41 659 262,88	184 454 303,39
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	(98 004 791,20)	(3 291 790,24)
* Dotations nettes consolidées	13 563 607,60	38 664 343,91
* Variation des impôts différés	(1 009 039,62)	(755 765,41)
* Plus ou moins valeurs de cession nettes d'impôt		(35 000,00)
* Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>(43 790 960,34)</b>	<b>219 036 091,65</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	108 874 299,59	(36 953 204,83)
<b>Flux nette de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>65 083 339,25</b>	<b>182 082 886,82</b>
Acquisitions d'immobilisations nettes d'impôt	(31 930 074,94)	(66 048 984,97)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôt		170 000,00
Variation des immobilisations financières	(49 280 000,00)	23 651 227,83
Incidence de variation de périmètre		
<b>Flux nette de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(81 210 074,94)</b>	<b>(42 227 757,14)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(285 809 610,00)
Augmentation du capital en numéraire		
Emissions d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	(21 186 000,00)	(43 136 400,00)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(21 186 000,00)</b>	<b>(328 946 010,00)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(37 312 735,69)</b>	<b>(189 090 880,32)</b>
Trésorerie d'ouverture	104 104 394,05	293 195 274,37
Trésorerie de clôture	66 791 658,36	104 104 394,05
Incidence des variations des monnaies étrangères		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(37 312 735,69)</b>	<b>(189 090 880,32)</b>

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres		Total des capitaux propres
					Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidée	
<b>Situation au 31-12-18</b>	<b>168 123 300,00</b>	<b>225 666 999,00</b>	<b>116 942 999,28</b>	<b>201 320 525,89</b>			<b>712 053 824,17</b>
Affectation du résultat				201 320 525,89			
Distribution par l'entreprise consolidante			(285 809 610,00)				(285 809 610,00)
Résultat consolidé				184 302 879,79			184 302 879,79
Augmentation du capital							
Autres affectations							
Intérêts minoritaires			(6 576,40)				(6 576,40)
Variation de périmètre de consolidation							
<b>Situation au 31-12-19</b>	<b>168 123 300,00</b>	<b>225 666 999,00</b>	<b>32 447 338,77</b>	<b>184 302 879,79</b>			<b>610 540 517,56</b>
Affectation du résultat				184 302 879,79			
Distribution par l'entreprise consolidante							
Résultat consolidé				41 583 340,48			41 583 340,48
Augmentation du capital							
Autres affectations							
Intérêts minoritaires			(3 077,60)				(3 077,60)
Variation de périmètre de consolidation							
<b>Situation au 30-06-20</b>	<b>168 123 300,00</b>	<b>225 666 999,00</b>	<b>216 747 140,96</b>	<b>41 583 340,48</b>			<b>652 120 780,44</b>

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

	Montant au 31/12/19	Dotations	Reprises	Cessions et sorties	Virements poste à poste	Montant au 30/06/2020
Ecart d'acquisition						
<b>Immobilisations en Non valeurs</b>						
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>160 100 026,76</b>	<b>250 364,63</b>				<b>160 350 391,39</b>
Immobilisations en recherches et développement	152 902 906,24	5 987,91				152 908 894,15
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	7 197 120,52	244 376,72				7 441 497,24
Fond commercial						
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>498 348 821,99</b>	<b>16 467 417,30</b>				<b>514 816 239,29</b>
Terrains	67 929,00					67 929,00
Constructions	210 085 847,43	8 285 187,94				218 371 035,37
Installations techniques, matériel et outillage	192 673 168,07	6 766 089,91				199 439 257,98
Matériel de transport	91 949 363,56	1 313 422,94				93 262 786,50
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	3 572 513,93	102 716,51				3 675 230,44
Immobilisations en cours						
<b>Amortissements des immobilisations</b>	<b>658 448 848,75</b>	<b>16 717 781,93</b>				<b>675 166 630,68</b>
<b>Immobilisations financières</b>	<b>21 453 366,94</b>					<b>21 453 366,94</b>
Titres de participation non consolidés	12 235 434,00					12 235 434,00
Prêts immobilisés						
Autres créances financières	9 217 932,94					9 217 932,94
<b>Provisions des immobilisations</b>	<b>21 453 366,94</b>					<b>21 453 366,94</b>
<b>Total</b>	<b>679 902 215,69</b>	<b>16 717 781,93</b>				<b>696 619 997,62</b>

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
 Commissaires aux Comptes  
 4 place Marechal  
 20 070 Casablanca  
 Maroc

**COOPERS AUDIT**  
 83, avenue Hassan II  
 20 100 Casablanca  
 Maroc

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
 Commissaires aux Comptes  
 4 place Marechal  
 20 070 Casablanca  
 Maroc

**COOPERS AUDIT**  
 83, avenue Hassan II  
 20 100 Casablanca  
 Maroc

Aux actionnaires de la Société  
**COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT (C.M.T.) S.A.**  
 Immeuble SIGMA, Lotissement ALAFAK, Lot 449-450  
 La Colline, 5ème étage, Sidi Maarouf  
 Casablanca

Aux Actionnaires de la société  
**Compagnie Minière de Touissit (CMT) S.A.**  
 Immeuble SIGMA, Lotissement ALAFAK, Lot 449-450  
 La Colline, 5ème étage, Sidi Maarouf  
 Casablanca

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION  
 INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE**

**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2020**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée du Groupe **COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT S.A. (Groupe CMT)** comprenant l'état de la situation financière, l'état du résultat global, le périmètre de consolidation, le tableau des flux de trésorerie consolidé et le tableau de variation des capitaux propres relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 652 121 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 41 580. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 23 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée citée 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 semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe CMT arrêtés au 30 juin 2020, conformément aux normes nationales en vigueur.

Casablanca, le 24 septembre 2020.

**Les Commissaires aux Comptes**

**A. Saaidi & Associés**  
 Commissaires aux Comptes  
 4, Place Marechal Casablanca  
 Tél: 0522 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90  
**Bahaa Saaidi**  
 Associé

**Coopers Audit Maroc S.A**  
 COOPERS AUDIT MAROC  
 Siège Social: 83 Avenue Hassan II  
 Casablanca \*  
 ☎ 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 37  
**Abdelaziz Almechatt**  
 Associé

**A. Saaidi & Associés**  
 Commissaires aux Comptes  
 4, Place Marechal Casablanca  
 Tél: 0522 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90  
**Bahaa Saaidi**  
 Associé

**Coopers Audit Maroc S.A**  
 COOPERS AUDIT MAROC  
 Siège Social: 83 Avenue Hassan II  
 Casablanca \*  
 ☎ 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 37  
**Abdelaziz Almechatt**  
 Associé

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION  
 INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX**

**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2020**

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société **Compagnie Minière de Touissit (CMT) S.A.** comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 656 623 055,48, dont un bénéfice net de MAD 49 682 916,37 relève de la responsabilité des organes de gestion de CMT. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 23 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Compagnie Minière de Touissit au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 septembre 2020.

**Les Commissaires aux Comptes**

**Commentaire sur les réalisations  
 Au 30 JUIN 2020**

**Faits marquants :**

Mise en place d'un plan de continuité de l'activité ayant permis de contenir la baisse de la production des concentrés à 8%.  
 Baisse des cours de vente du Plomb de 12% et légère hausse de celui de l'Argent de 5%.

**Résultats sociaux au 30/06/2020 :**

Le **Chiffre d'Affaires** est en recul de 24 % par rapport à 2019 sous l'effet conjugué de la baisse des cours du Plomb (-12 %), du report de la vente du lot de Zinc au 2<sup>ème</sup> semestre et de l'impact des régularisations des factures 2019 sur 2020.

Le **Résultat d'Exploitation** enregistre un recul important de 44% par rapport à la même période de l'exercice précédent passant de **112,18Mdh** à **63,06Mdh** en raison de la baisse du chiffre d'affaires et de la contribution à hauteur de 10Mdh au Fonds spécial de gestion de la pandémie de la Covid-19.

Le **Résultat Financier** s'est établi à **3,67Mdh** en baisse par rapport à 2019 de 19% due à celle de la trésorerie.

Le **Résultat Net** s'est établi à **49,68Mdh** contre **91,59Mdh** à la même période de l'année précédente en 2019.

**Résultats consolidés au 30/06/2020**

Le Conseil d'administration a, par ailleurs, examiné l'activité de la société au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et a arrêté les comptes consolidés. Les agrégats financiers y afférents se présentent comme suit :

Le **Chiffre d'Affaires** est de 189,5Mdh, en recul de 24,43 % par rapport à 2019

Le **Résultat d'Exploitation** enregistre un recul important de 51,80% par rapport à la même période de l'exercice précédent, soit un total de 54,08Mdh.

Le **Résultat Net** s'est établi à 41,58Mdh, soit une baisse de 54,41% par rapport à l'exercice précédent.

Les états consolidés affichent des chiffres comparables à ceux des comptes sociaux du fait que l'activité des filiales consolidées est insignifiante. Les comptes de la CMT n'ont connu aucune variation du périmètre de consolidation.

**Perspectives :**

La tendance à la hausse des cours des métaux et particulièrement celui de l'Argent au cours du 2ème semestre 2020, impacteront positivement les résultats de CMT et améliorera ses performances sur l'année.

**NOTES ANNEXES AUX ETATS CONSOLIDES**

**1. Référentiel Comptable**

Les comptes consolidés de la Compagnie Minière de Touissit sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité en l'occurrence dans l'avis n°5.

**2. Périmètre de Consolidation**

Le périmètre de consolidation englobe les sociétés DAFIR, SAAP et MINREX, sur lesquelles la Compagnie Minière de TOUISSIT exerce un contrôle exclusif ainsi que la société AGUEDAL, mise en équivalence.

Société	% de contrôle	% intérêt	Méthode d'intégration
SAAP	100%	100%	Intégration Globale
MINREX	100%	100%	Intégration Globale
DAFIR	80%	80%	Intégration Globale
AGUEDAL	40%	40%	Mise en équivalence

Les comptes de la CMT n'ont connu aucune variation du périmètre de consolidation.

**3. Méthodes de consolidation**

Les entités contrôlées de manière exclusive sont intégrées globalement. Les entités sous influence notable sont mises en équivalence.

**4. Principaux retraitements**

La consolidation est réalisée à partir des comptes sociaux retraités selon les Normes Marocaines. Ces retraitements portent notamment sur :

- Les opérations internes ;
- Les actifs en non valeur ;
- Les impôts différés ;
- Les écarts de conversion.

**5. Comparabilité Des Comptes**

Les données comparatives ont été retraitées et présentées selon les mêmes normes. Aucun changement n'est à relever.

**COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT EN BREF :**

La Compagnie Minière de Touissit (CMT) est leader au Maroc dans la production des concentrés de plomb argentifère de haute qualité. Elle produit en outre des concentrés de zinc argentifère.

Etablie au départ au Maroc oriental puis au Moyen Atlas où elle exploite actuellement la Mine de Tighza, elle dispose des titres miniers en métaux de base et en métaux précieux dans plusieurs régions du Maroc; 13 concessions, 18 permis et licences d'exploitation et 3 permis de recherche.

La mine de Tighza est située dans la Région de Béni Mellal – Khénifra, Province de Khénifra, Communes Aguelmous / El Hammam, Municipalité M'irt.

Adossée au groupe minier OSEAD et confortée par la compétence de ses équipes en matière d'exploration et d'exploitation minière et sa solide position financière, CMT axe sa stratégie de croissance sur la recherche active de nouveaux sujets de développement.

Son ambition est d'être le leader incontournable dans la production du plomb au Maroc et d'atteindre une taille critique dans la production des métaux précieux.

La Compagnie Minière de Touissit (CMT), est une société anonyme de droit Marocain dont le capital social est de 168 123 300,00 MAD. Les principaux actionnaires sont OSEAD MINING MAROC (OMM), CIMR et divers détenteurs d'actions à la Bourse de Casablanca.

CMT a pour mission:

- ◆ La prospection, la recherche, l'exploitation minière et la valorisation de toute substance minérale ;
- ◆ La recherche et le Développement dans le secteur minier ;
- ◆ L'acquisition des permis miniers, l'exploitation et la valorisation minière ;
- ◆ La participation, sous quelque forme que ce soit, à toute opération, entreprise et sociétés ayant un objet similaire ou annexe ;
- ◆ L'acquisition, location ou concession de tout terrain dans le cadre de la réalisation de l'objet social ;
- ◆ Acquisition, concession, licence, dépôt de tout brevet, marque, dessin, modèle et savoir-faire.



Société anonyme au capital de 168.123.300 DH

Siège social : Immeuble Sigma, 5<sup>ème</sup> Etage, Lotissement ALAFAK, Lots 449-450,

la Colline, Sidi Maârouf, 20270 Casablanca

Tél. : (00 212) 5 22 78 68 61 (L.G.)

Site Web : cmt.ma