



COMPAGNIE MINIÈRE DE TOUISSIT
PROSPECTEUR DE VALEURS

Communication Financière

Comptes Consolidés au 31/12/2010

PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

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 et SAAP, sur lesquelles la Compagnie Minière de Touissit exerce un contrôle exclusif ainsi que les sociétés Aguedal et Osead Côte d'Ivoire mises en équivalence. Les sociétés exclues du périmètre sont listées dans le tableau relatif aux titres de participation non consolidés.

Filiale	% de contrôle	% intérêt	Méthode d'intégration
SAAP	100%	100%	Intégration Globale
Dafir	80%	80%	Intégration Globale
Aguedal	40%	40%	Mise en équivalence
OSEAD côte d'ivoire	20%	20%	Mise en équivalence

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. PRINCIPALES RÈGLES D'ÉVALUATION

- Immobilisations incorporelles :

Les travaux de recherche réalisés par l'entreprise pour elle-même sont valorisés à leur coût direct (salaires, charges sociales, consommables..) à l'exclusion des frais généraux administratifs.

Les travaux de recherche sous-traités sont évalués sur la base des factures et mémoires de travaux émis par ces entreprises.

- Immobilisations corporelles :

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production pour celles produites en interne. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction des durées d'utilisations usuelles au Maroc. Ainsi les constructions en

dur sont amorties sur 20 ans, les constructions légères sur 10 ans, les installations techniques et matériel et outillage sur 6 ans et 10 ans, le matériel informatique sur 5 ans, le matériel et mobilier de bureau sur 10 ans, le matériel de transport léger sur 4 ans et le matériel de transport minier sur 6 ans. Le matériel d'occasion est amorti sur 3 ans.

- Immobilisations financières :

Les titres de participation non consolidés sont comptabilisés à la valeur d'acquisition. A la clôture de l'exercice, les moins-values, le cas échéant, font l'objet de provision.

- Stocks :

La société utilise la méthode du coût moyen pondéré pour l'évaluation des stocks. Les consommables sont évalués au coût moyen unitaire pondéré de fin de période. Leur prix de revient comprend le prix d'achat net des taxes récupérables majoré des droits de douanes et des charges accessoires engagées jusqu'à l'entrée du bien au magasin.

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

Le minerai marchand (concentrés) est valorisé au coût de production du tout-venant majoré des frais de traitement de la laverie.

- Créances :

L'évaluation des créances est fondée sur le principe du coût historique. Une provision pour dépréciation correspondant à la perte probable est constatée lorsque le recouvrement de la créance devient incertain.

- Titres et valeurs de placement :

Les titres sont évalués à l'entrée au prix d'achat. A la clôture, la comparaison de la valeur d'entrée à la valeur actuelle, déterminée sur la base du cours boursier, peut donner lieu à des provisions pour dépréciation en cas de constatation de moins-values. Les plus-values ne sont pas comptabilisées.

Les dépôts à terme sont évalués au nominal du montant déposé.

- Impôts différés :

Les impositions différées résultant des décalages temporaires et des retraitements de consolidation sont calculées sur la base du taux en vigueur.

6. RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé par le nombre d'actions en circulation à la clôture de l'exercice.

7. COMPARABILITÉ DES COMPTES

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

ACTIF CONSOLIDÉ

ACTIF	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2009
Actif immobilisé	205 316 842,64	192 488 484,82
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	1 864 321,15	1 776 134,22
Immobilisations corporelles	126 425 911,32	123 466 641,61
Immobilisations financières	65 117 389,47	58 165 943,30
Actifs d'impôts différés	11 909 220,70	9 079 765,69
Titres mis en équivalence		
Actif circulant	699 432 806,06	575 736 838,75
Stocks en cours	32 899 270,23	38 446 185,50
Clients et comptes rattachés	30 888 331,89	32 333 515,81
Autres créances et comptes de régularisation	29 244 438,04	21 779 492,11
Valeurs mobilières de placement	498 493 689,37	443 294 614,40
Disponibilités	107 907 076,53	39 883 030,93
Total de l'actif	904 749 648,70	768 225 323,57

PASSIF CONSOLIDÉ

PASSIF	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2009
Capitaux propres Part Groupe	512 279 993,69	379 769 387,14
Capital	148 500 000,00	148 500 000,00
Primes		
Réserves consolidées	96 908 819,77	5 229 398,77
Résultat net part Groupe	266 871 173,92	226 039 988,37
Autres		
Intérêts minoritaires		
Passifs d'impôts différés	2 379 159,89	2 405 667,12
Provisions pour risques et charges	81 142 932,77	62 200 409,28
Dettes	308 947 562,35	323 849 207,46
Emprunts et dettes financières	255 000 000,00	257 073 350,58
Fournisseurs et comptes rattachés	18 157 840,74	20 658 457,23
Autres dettes et comptes de régularisation	35 789 721,61	46 117 399,65
Trésorerie - Passif	652,57	
Total passif	904 749 648,70	768 225 323,57

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2009
Chiffre d'affaires	518 319 331,61	445 451 629,38
Autres produits d'exploitation	9 629 491,06	19 287 683,47
(4 913 456,95)		
Achats consommés	(72 767 062,49)	(73 571 216,12)
Charges externes	(37 386 309,06)	(38 537 315,29)
Charges de personnel	(40 097 482,36)	(36 878 172,30)
Autres charges d'exploitation	(1 200 000,00)	(1 200 000,00)
Impôts et taxes	(855 628,61)	(1 716 901,45)
Dotations d'exploitation	(42 221 815,31)	(39 848 774,34)
Résultat d'exploitation	328 507 067,89	272 986 933,35
Charges et produits financiers	9 403 372,22	4 400 560,12
Résultat courant	337 910 440,11	277 387 493,47
Charges et produits non courants	(10 359 990,28)	(9 034 876,40)
Impôts sur les résultats	(60 012 004,76)	(42 176 578,88)
Résultat net des entreprises intégrées	267 538 445,07	226 176 038,19
Quote-part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	(667 271,15)	(136 049,82)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Résultat net de l'ensemble consolidé	266 871 173,92	226 039 988,37
Résultat minoritaire		
Résultat net part du groupe	266 871 173,92	226 039 988,37
Nombre d'actions	1 485 000,00	1 485 000,00
Résultat par action	179,71	152,22

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2009
Résultat net des sociétés intégrées	267 538 445,07	226 176 038,19
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	993 336,34	303 712,96
* Dotations nettes consolidées	52 414 053,19	42 386 312,67
* Variation des impôts différés	(2 821 662,24)	(6 633 921,12)
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	(576 643,82)	228 809,63
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	317 547 528,54	262 460 952,33
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(12 150 818,11)	5 233 071,79
Flux nette de trésorerie généré par l'activité	305 396 710,43	267 694 024,12
Acquisitions d'immobilisations nettes d'impôt	(40 913 995,97)	(36 033 878,98)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôt	1 576 833,33	85 000,00
Variation des immobilisations financières	(7 111 982,02)	(316 284,29)
Incidence de variation de périmètre		
Flux nette de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(46 449 144,66)	(36 265 163,27)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(133 650 000,00)	(92 812 500,00)
Augmentation du capital en numéraire		
Emissions d'emprunts		250 000 000,00
Remboursement d'emprunts	(2 073 350,58)	(8 293 402,28)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(135 723 350,58)	148 894 097,72
Variation de trésorerie	123 224 215,19	380 322 958,57
Trésorerie d'ouverture	483 176 550,71	102 854 034,19
Trésorerie de clôture	606 400 765,90	483 176 992,76
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Variation de trésorerie	123 224 215,19	380 322 958,57

