

### 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 la société Aguedal mise 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

#### 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 CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2011

ACTIF	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010
<b>Actif immobilisé</b>	<b>215 254 625,42</b>	<b>205 316 842,64</b>
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	1 539 870,64	1 864 321,15
Immobilisations corporelles	142 777 838,68	126 425 911,32
Immobilisations financières	57 816 283,30	65 117 389,47
Actifs d'impôts différés	13 120 632,80	11 909 220,70
Titres mis en équivalence		
<b>Actif circulant</b>	<b>941 209 529,43</b>	<b>699 432 806,06</b>
Stocks en cours	37 188 977,29	32 899 270,23
Clients et comptes rattachés	65 659 025,19	30 888 331,89
Autres créances et comptes de régularisation	41 107 090,95	29 244 438,04
Valeurs mobilières de placement	776 474 725,75	498 493 689,37
Disponibilités	20 779 710,25	107 907 076,53
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 156 464 154,85</b>	<b>904 749 648,70</b>

### PASSIF CONSOLIDÉ

PASSIF CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2011

PASSIF	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010
<b>Capitaux propres Part Groupe</b>	<b>728 118 202,82</b>	<b>512 279 993,69</b>
Capital	148 500 000,00	148 500 000,00
Primes		
Réserves consolidées	216 523 399,20	96 908 819,77
Résultat net part Groupe	363 094 803,62	266 871 173,92
Autres		
<b>Intérêts minoritaires</b>		
<b>Passifs d'impôts différés</b>	<b>2 386 463,33</b>	<b>2 379 159,89</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>92 863 966,32</b>	<b>81 142 932,77</b>
<b>Dettes</b>	<b>333 095 522,38</b>	<b>308 947 562,35</b>
Emprunts et dettes financières	255 000 000,00	255 000 000,00
Fournisseurs et comptes rattachés	30 854 351,67	18 157 840,74
Autres dettes et comptes de régularisation	47 241 170,71	35 789 721,61
<b>Trésorerie - Passif</b>		
<b>Total passif</b>	<b>1 156 464 154,85</b>	<b>904 749 648,70</b>

### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2011

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010
Chiffre d'affaires	646 778 946,20	518 319 331,61
Autres produits d'exploitation	23 879 548,36	9 629 491,06
Achats consommés	(83 249 543,03)	(72 767 062,49)
Charges externes	(42 246 622,33)	(37 386 309,06)
Charges de personnel	(45 073 576,72)	(40 097 482,36)
Autres charges d'exploitation	(1 200 000,00)	(1 200 000,00)
Impôts et taxes	(1 180 106,08)	(855 628,61)
Dotations d'exploitation	(55 465 900,22)	(42 221 815,31)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>442 242 746,18</b>	<b>328 507 067,89</b>
Charges et produits financiers	12 685 184,38	9 403 372,22
<b>Résultat courant</b>	<b>454 927 930,56</b>	<b>337 910 440,11</b>
Charges et produits non courants	(6 969 838,24)	(10 359 990,28)
Impôts sur les résultats	(84 635 488,70)	(60 012 004,76)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>363 322 603,62</b>	<b>267 538 445,07</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	(227 800,00)	(667 271,15)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>363 094 803,62</b>	<b>266 871 173,92</b>
<b>Résultat minoritaire</b>		
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>363 094 803,62</b>	<b>266 871 173,92</b>
Nombre d'actions	1 485 000,00	1 485 000,00
<b>Résultat par action</b>	<b>244,51</b>	<b>179,71</b>

### TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010
Résultat net des sociétés intégrées	363 322 603,62	267 538 445,07
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	998 313,27	993 336,34
* Dotations nettes consolidées	65 528 666,34	52 414 053,19
* Variation des impôts différés	(1 205 695,30)	(2 821 662,24)
* Plus ou moins valeurs de cession nettes d'impôt	39 935,51	(576 643,82)
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>428 683 823,44</b>	<b>317 547 528,54</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(33 395 838,19)	(12 150 818,11)
<b>Flux nette de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>395 287 985,25</b>	<b>305 396 710,43</b>
Acquisitions d'immobilisations nettes d'impôt	(56 239 440,05)	(40 913 995,97)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôt	184 000,00	1 576 833,33
Variation des immobilisations financières	121 124,90	(7 111 982,02)
Incidence de variation de périmètre		
<b>Flux nette de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(55 934 315,15)</b>	<b>(46 449 144,66)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(148 500 000,00)	(133 650 000,00)
Augmentation du capital en numéraire		
Emissions d'emprunts		(2 073 350,58)
Remboursement d'emprunts		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(148 500 000,00)</b>	<b>(135 723 350,58)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>190 853 670,10</b>	<b>123 224 215,19</b>
Trésorerie d'ouverture	606 400 765,90	483 176 550,71
Trésorerie de clôture	797 254 436,00	606 400 765,90
Incidence des variations des monnaies étrangères		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>190 853 670,10</b>	<b>123 224 215,19</b>

