

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
Actif immobilisé	215 254 625,42	205 316 842,64
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		
Actif circulant	941 209 529,43	699 432 806,06
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
Total de l'actif	1 156 464 154,85	904 749 648,70

PASSIF CONSOLIDÉ

PASSIF CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2011

PASSIF	Au 31 décembre 2011	Au 31 décembre 2010
Capitaux propres Part Groupe	728 118 202,82	512 279 993,69
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		
Intérêts minoritaires		
Passifs d'impôts différés	2 386 463,33	2 379 159,89
Provisions pour risques et charges	92 863 966,32	81 142 932,77
Dettes	333 095 522,38	308 947 562,35
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
Trésorerie - Passif		
Total passif	1 156 464 154,85	904 749 648,70

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)
Résultat d'exploitation	442 242 746,18	328 507 067,89
Charges et produits financiers	12 685 184,38	9 403 372,22
Résultat courant	454 927 930,56	337 910 440,11
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)
Résultat net des entreprises intégrées	363 322 603,62	267 538 445,07
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		
Résultat net de l'ensemble consolidé	363 094 803,62	266 871 173,92
Résultat minoritaire		
Résultat net part du groupe	363 094 803,62	266 871 173,92
Nombre d'actions	1 485 000,00	1 485 000,00
Résultat par action	244,51	179,71

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)
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	428 683 823,44	317 547 528,54
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(33 395 838,19)	(12 150 818,11)
Flux nette de trésorerie généré par l'activité	395 287 985,25	305 396 710,43
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		
Flux nette de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(55 934 315,15)	(46 449 144,66)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(148 500 000,00)	(133 650 000,00)
Augmentation du capital en numéraire		
Emissions d'emprunts		
Remboursement d'emprunts		(2 073 350,58)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(148 500 000,00)	(135 723 350,58)
Variation de trésorerie	190 853 670,10	123 224 215,19
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		
Variation de trésorerie	190 853 670,10	123 224 215,19

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres		Total des capitaux propres
					Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidée	
Situation au 31-12-09	148 500 000,00		5 229 399,77	228 039 988,37			379 769 387,14
Affectation du résultat			226 039 988,37	(226 039 988,37)			
Distribution par l'entreprise consolidante			(133 650 000,00)				(133 650 000,00)
Résultat consolidé				266 871 173,92			266 871 173,92
Augmentation du capital							
Autres affectations							
Variation de périmètre de consolidation			(710 567,37)				(710 567,37)
Situation au 31-12-10	148 500 000,00		96 908 819,77	266 871 173,92			512 279 993,69
Affectation du résultat			266 871 173,92	(266 871 173,92)			
Distribution par l'entreprise consolidante			(148 500 000,00)				(148 500 000,00)
Résultat consolidé				363 094 803,62			363 094 803,62
Augmentation du capital							
Autres affectations							
Variation de périmètre de consolidation			1 243 405,51				1 243 405,51
Situation au 31-12-11	148 500 000,00		216 523 399,20	363 094 803,62			728 118 202,82

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS

	Valeur brute au 31/12/2010		Retrait du périmètre *	Virement poste à poste	Cessions et sorties	Valeur brute au 31/12/2011
	Acquisition	Augmentation				
Immobilisations incorporelles	138 165 206,19	19 051 130,49				157 216 336,68
Immobilisations en recherches et développement	133 875 465,75	19 027 440,49				152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 229 740,44	23 690,00				4 253 430,44
Fond commercial	60 000,00					60 000,00
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles	353 797 271,58	43 140 066,45		6 636 537,20		390 300 800,83
Terrains	67 929,00					67 929,00
Constructions	152 461 324,17	19 063 406,07				171 524 730,24
Installations techniques, matériel et outillage	117 998 975,46	19 095 366,73		3 622 164,68		133 472 177,51
Matériel de transport	80 786 698,90	3 122 812,42		3 014 372,52		80 895 138,80
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	2 482 344,05	655 461,55				3 137 805,60
Immobilisations en cours		1 203 019,68				1 203 019,68
Immobilisations financières	86 552 045,63	20 193 520,24	65 419,97		20 546 241,78	86 264 744,06
Titres de participation non consolidés	17 536 418,63	225 000,00	65 419,97			17 826 838,60
Prêts immobilisés	36 031 976,51	137 000,00		528 274,14		35 640 702,37
Autres créances financières	32 983 650,49	19 831 520,24		20 017 967,64		32 797 203,09
Total	578 514 523,40	82 384 717,18	65 419,97	27 182 778,98		633 781 881,57

* OMCi est exclue du périmètre de consolidation en 2011 étant donné que nous ne disposons d'aucune information sur son exercice 2011. Aucun état financier ne nous a été communiqué.

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

	Montant au 31/12/2010		Cessions et sorties	Virements poste à poste	Montant au 31/12/2011
	Dotations	Reprises			
Immobilisations incorporelles	136 300 885,04	19 375 581,00			155 676 466,04
Immobilisations en recherches et développement	133 875 465,75	19 027 440,49			152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 425 419,29	348 140,51			2 773 559,80
Fond commercial					
Immobilisations corporelles	227 371 360,26	26 784 618,35	6 633 016,46		247 522 962,15
Terrains	37 644,32	3 396,48			41 040,80
Constructions	85 452 088,06	10 546 110,27	2 447,13		95 995 751,20
Installations techniques, matériel et outillage	79 955 968,75	8 804 492,35	3 622 164,68		85 138 296,42
Matériel de transport	60 099 248,69	7 209 593,34	3 008 404,65		64 300 437,38
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	1 826 410,44	221 025,91			2 047 436,35
Immobilisations en cours					
Amortissements des immobilisations	363 672 245,30	46 160 199,35	6 633 016,46		403 199 428,19
Immobilisations financières	21 434 656,16	7 013 804,60			28 448 460,76
Titres de participation non consolidés	12 235 434,00	5 358 104,60			17 593 538,60
Prêts immobilisés					
Autres créances financières	9 199 222,16	1 655 700,00			10 854 922,16
Provisions des immobilisations	21 434 656,16	7 013 804,60			28 448 460,76
Total	385 106 901,46	53 174 003,95	6 633 016,46		431 647 888,95

* OMCi est exclue du périmètre de consolidation en 2011 étant donné que nous ne disposons d'aucune information sur son exercice 2011. Aucun état financier ne nous a été communiqué.

FLUX DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Montant au 31/12/2010	Dotations	Reprises	Retrait du périmètre*	Montant au 31/12/2011
Provision pour litige	25 655 583,00	13 963 047,00	3 395 470,00		36 223 160,00
Provisions pour risque CNSS - Filiales-	335 000,00	7 500,00			342 500,00
Provisions pour risque fiscal - Filiales-	11 080 000,00	347 000,00			11 427 000,00
Provision à CT	607 368,11	273 029,73			880 397,84
Provisions pour titres mis en équivalence	5 473 963,36	227 800,00		1 170 505,70	4 531 257,66
Provisions pour risques	43 151 914,47	14 818 376,73	3 395 470,00	1 170 505,70	53 404 315,50
Provision pour pensions de retraite et obligations similaires	7 201 742,00	2 284 741,00	670 609,00		8 815 874,00
Provision environnement	30 789 276,30	1 000 000,00	1 145 499,48		30 643 776,82
Provisions pour charges	37 991 018,30	3 284 741,00	1 816 108,48		39 459 650,82
Provisions pour impôts					
Total	81 142 932,77	18 103 117,73	5 211 578,48	1 170 505,70	92 863 966,32

* OMCi est exclue du périmètre de consolidation en 2011 étant donné que nous ne disposons d'aucune information sur son exercice 2011. Aucun état financier ne nous a été communiqué.

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDES

Sociétés non consolidées	Valeur Brute au 31/12/2010	Acquisitions	Cessions	Valeur Brute au 31/12/2011	Valeur nette au 31/12/2011	% de détention du groupe	Capital social	Résultat net au 31/12/2011		Situation nette au 31/12/2011		Variation
								31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	
SFPZ	12 090 434	-	-	12 090 434	-	0,36%	60 300 000	NC	NC	NC	NC	
Port de Nemours	145 000	-	-	145 000	-	7,25%	2 000 000	En liquidation	En liquidation	NC	NC	
Mirrex	-	225 000,00	-	225 000	225 000,00	75,00%	300 000	En création	En création			
Managem (*)	8 300	-	-	8 300	8 300,00	-						
OMCI	65 420	-	-	65 420		NC	NC	NC	NC			
OSEAD Mauritanie (**)	5 292 685	-	-	5 292 685		10,00%	1 700 000 000,00	NC	NC			

(*) Taux de participation non significatif

(**) Capital d'OSEAD Mauritanie en Oughaya mauritanien

NC : Non communiqué

TABLEAU DES CREANCES

	Valeur brute au 31/12/2011		Plus d'un an	Dépréciation	Valeur nette au 31/12/2011	Valeur nette au 31/12/2010
	Moins d'un an	Moins d'un an				
Clients et comptes rattachés	66 179 217,22	66 166 791,22	12 426,00	520 192,03	65 659 025,19	30 888 331,89
Autres créances de régularisation	41 232 555,95	38 028 895,22	3 203 660,73	125 465,00	41 107 090,95	29 244 438,04
Fournisseurs débiteurs	30 000,00	30 000,00			30 000,00	30 000,00
Personnel	708 279,68	416 974,37	291 305,31		708 279,68	807 242,20
Etat	23 210 337,78	23 127 350,44	82 987,34		23 210 337,78	14 339 427,55
Comptes d'associés	1 950 283,40	1 950 283,40			1 950 283,40	1 924 725,40
Autres débiteurs	224 989,90	224 989,90		125 465,00	99 524,90	103 852,90
Comptes de régularisation actif	15 108 665,19	12 279 297,11	2 829 368,08		15 108 665,19	12 039 180,99
Total	107 411 773,17	104 195 686,44	3 216 086,73	645 657,03	106 766 116,14	60 132 769,93

TABLEAU DES DETTES

	Montant au 31/12/2011		Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant au 31/12/2010
	255 000 000,00	255 000 000,00				
Emprunts et dettes financières	255 000 000,00					255 000 000,00
Emprunts Banque BMCI						
Emprunt Obligataire	255 000 000,00			255 000 000,00		255 000 000,00
Fournisseurs et comptes rattachés	30 854 351,67	30 653 899,74	200 451,93			18 157 840,74
Autres dettes et comptes de régularisation	47 241 170,71	47 164 205,73	76 964,98			35 789 721,61
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 963 862,94	1 963 862,94				340 299,03
Personnel	8 306 301,17	8 268 032,04	38 269,13			4 973 079,00
Organismes sociaux	4 368 964,99	4 367 842,99	1 122,00			3 398 032,05
Etat	27 866 089,72	27 828 515,87	37 573,85			18 128 043,32
Comptes d'associés	1 202 632,22	1 202 632,22				1 202 632,22
Autres créanciers	80 541,67	80 541,67				4 294 857,99
Comptes de régularisation passif	3 452 778,00	3 452 778,00				3 452 778,00
Provisions pour risques et charges						
Total	333 095 522,38	333 095 522,38	77 818 105,47	255 277 416,91		308 947 562,35

ENGAGEMENTS HORS BILAN

	31/12/2011	31/12/2010
Engagements donnés	123 787 451	54 109 653
Cautions de garantie	396 000	232 860
Autres engagements donnés		
Contrats de couverture (*)	123 391 451	53 876 793
Gain latent		Perte latente
Engagements reçus	257 547	395 084
Avals et cautions reçues	257 547	395 084
Autres engagements reçus		

	31/12/2011	31/12/2010
NB : Détail		
Manque à gagner =	-	489 329 106
Gain latent =	612 720 557	215 846 213
Impact net =	123 391 451	- 53 876 793

ETAT DES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Entités	Nature de liaison	Dividendes (*)	Charges	Produits	Créances	Dettes	Prêts	Compte courant	Obs.
OMCI	Maison mère	99 496 000,00		1 575 000,00			35 000 000,00	1 950 283,40	Dividendes, Produits financiers et Prêts.
OMCI	Maison mère			24 000,00	24 000,00				Location de bureaux
Osead France			2 981 688,00			665 700,00			Assistance opérationnelle et stratégique
Osead Côte d'Ivoire	Mise en équivalence							1 655 700,00	Créances financières
AGUEDAL	Mise en équivalence			24 000,00	123 000,00				Location de bureaux
AGUEDAL	Mise en équivalence		24						