

PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

1. REFERENTIEL 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. PERIMETRE 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. 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
Minrex	75%	75%	Intégration Globale
Aguedal	40%	40%	Mise en équivalence

3. METHODES 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 REGLES D'EVALUATION

- 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. RESULTAT 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. COMPARABILITE DES COMPTES

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

ACTIF CONSOLIDE

ACTIF CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2012

ACTIF	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011
Actif immobilisé	472 116 963,73	215 254 625,42
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	1 285 081,33	1 539 870,64
Immobilisations corporelles	151 470 724,29	142 777 838,68
Immobilisations financières	309 866 560,55	57 816 283,30
Actifs d'impôts différés	9 494 597,56	13 120 632,80
Titres mis en équivalence		
Actif circulant	944 178 358,60	941 209 529,43
Stocks en cours	35 953 311,47	37 188 977,29
Clients et comptes rattachés	56 248 145,47	65 659 025,19
Autres créances et comptes de régularisation	49 391 911,08	41 107 090,95
Valeurs mobilières de placement	785 405 686,32	776 474 725,75
Disponibilités	17 179 304,26	20 779 710,25
Total de l'actif	1 416 295 322,33	1 156 464 154,85

PASSIF CONSOLIDE

PASSIF CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2012

PASSIF	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011
Capitaux propres Part Groupe	983 054 080,27	728 118 202,82
Capital	148 500 000,00	148 500 000,00
Primes		
Réserves consolidées	431 198 521,79	216 523 399,20
Résultat net part Groupe	403 355 558,48	363 094 803,62
Autres		
Intérêts minoritaires		
Passifs d'impôts différés	2 388 064,99	2 386 463,33
Provisions pour risques et charges	111 472 799,39	92 863 966,32
Dettes	319 380 377,68	333 095 522,38
Emprunts et dettes financières	255 000 000,00	255 000 000,00
Fournisseurs et comptes rattachés	25 744 427,05	30 854 351,67
Autres dettes et comptes de régularisation	38 635 950,63	47 241 170,71
Trésorerie - Passif		
Total passif	1 416 295 322,33	1 156 464 154,85

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2012

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011
Chiffre d'affaires	675 722 931,65	646 778 946,20
Autres produits d'exploitation	16 169 603,47	23 879 548,36
Achats consommés	(102 971 184,30)	(83 249 543,03)
Charges externes	(42 335 358,12)	(42 246 622,33)
Charges de personnel	(49 367 675,50)	(45 073 576,72)
Autres charges d'exploitation	(2 200 000,00)	(1 200 000,00)
Impôts et taxes	(1 367 029,30)	(1 180 106,08)
Dotations d'exploitation	(37 237 825,16)	(55 485 900,22)
Résultat d'exploitation	456 413 482,74	442 242 746,18
Charges et produits financiers	77 884 791,28	12 685 184,38
Résultat courant	534 298 274,02	454 927 930,56
Charges et produits non courants	(27 431 695,91)	(6 969 838,24)
Impôts sur les résultats	(103 426 399,63)	(84 635 488,70)
Résultat net des entreprises intégrées	403 440 158,48	363 322 603,62
Quote-part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	(84 600,00)	(227 800,00)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Résultat net de l'ensemble consolidé	403 355 558,48	363 094 803,62
Résultat minoritaire		
Résultat net part du groupe	403 355 558,48	363 094 803,62
Nombre d'actions	1 485 000,00	1 485 000,00
Résultat par action	271,62	244,51

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	Au 31 décembre 2012	Au 31 décembre 2011
Résultat net des sociétés intégrées	403 440 158,48	363 322 603,62
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	1 970 680,15	998 313,27
* Dotations nettes consolidées	40 743 847,63	65 528 686,34
* Variation des impôts différés	3 626 508,63	(1 205 695,30)
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	5 525 453,09	39 935,51
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	455 306 647,98	428 683 823,44
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(14 563 872,91)	(33 395 638,19)
Flux nette de trésorerie généré par l'activité	440 742 775,07	395 287 985,25
Acquisitions d'immobilisations nettes d'impôt	(35 002 359,23)	(56 239 440,05)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôt	101 544,83	184 000,00
Variation des immobilisations financières	(252 311 406,09)	121 124,90
Incidence de variation de périmètre		
Flux nette de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(287 212 220,49)	(55 934 315,15)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(148 500 000,00)	(148 500 000,00)
Augmentation du capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	300 000,00	
Remboursement d'emprunts		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(148 200 000,00)	(148 500 000,00)
Variation de trésorerie	5 330 554,58	190 853 670,10
Trésorerie d'ouverture	797 254 436,00	606 400 765,90
Trésorerie de clôture	802 584 990,58	797 254 436,00
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Variation de trésorerie	5 330 554,58	190 853 670,10

