

### 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
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 416 295 322,33</b>	<b>1 156 464 154,85</b>

### 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		
<b>Total passif</b>	<b>1 416 295 322,33</b>	<b>1 156 464 154,85</b>

### 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)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>456 413 482,74</b>	<b>442 242 746,18</b>
Charges et produits financiers	77 884 791,28	12 685 184,38
<b>Résultat courant</b>	<b>534 298 274,02</b>	<b>454 927 930,56</b>
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)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>403 440 158,48</b>	<b>363 322 603,62</b>
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		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>403 355 558,48</b>	<b>363 094 803,62</b>
Résultat minoritaire		
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>403 355 558,48</b>	<b>363 094 803,62</b>
Nombre d'actions	1 485 000,00	1 485 000,00
<b>Résultat par action</b>	<b>271,62</b>	<b>244,51</b>

### 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
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>455 306 647,98</b>	<b>428 683 823,44</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(14 563 872,91)	(33 395 638,19)
<b>Flux nette de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>440 742 775,07</b>	<b>395 287 985,25</b>
Acquisitions d'immobilisations nettes d'impôt	(35 002 359,23)	(56 238 440,05)
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		
<b>Flux nette de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(287 212 220,49)</b>	<b>(55 934 315,15)</b>
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		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(148 200 000,00)</b>	<b>(148 500 000,00)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>5 330 554,58</b>	<b>190 853 670,10</b>
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		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>5 330 554,58</b>	<b>190 853 670,10</b>

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres Ecart de conversion Titres de l'entreprise consolidée	Total autres	Total des capitaux propres
Situation au 31-12-10	148 500 000,00		96 909 819,77	298 871 173,92			512 279 993,69
Affectation du résultat			206 871 173,92	(206 871 173,92)			
Distribution par l'entreprise consolidante			(148 500 000,00)				
Résultat consolidé			383 094 803,62				383 094 803,62
Augmentation du capital			1 243 405,51				1 243 405,51
Autres affectations							
Variation de périmètre de consolidation							
Situation au 31-12-11	148 500 000,00		216 523 399,20	383 094 803,62			728 118 202,82
Affectation du résultat			383 094 803,62	(383 094 803,62)			
Distribution par l'entreprise consolidante			(148 500 000,00)				
Résultat consolidé			403 355 558,48				403 355 558,48
Augmentation du capital							
Autres affectations							
Variation de périmètre de consolidation							
Situation au 31-12-12	148 500 000,00		431 198 521,79	403 355 558,48			983 054 080,27

**EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS**

	Valeur brute au 31/12/2011	Accroissement	Retrait du périmètre	Virement poste à poste	Cessions sorties	Valeur brute au 31/12/2012
Ecart d'acquisition						
Immobilisations en Non valeurs						
Immobilisations incorporelles	157 216 336,68	35 851,76				157 252 188,44
Immobilisations en recherches et développement	152 902 906,24					152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 253 430,44	35 851,76				4 289 282,20
Fond commercial	60 000,00					60 000,00
Autres immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles	390 300 800,83	37 970 946,55		368 694,00		427 903 053,38
Terrains	67 929,00					67 929,00
Constructions	171 524 730,24	14 872 819,94		2 078 768,68		184 419 311,50
Installations techniques, matériel et outillage	133 472 177,51	15 639 535,61				149 111 713,12
Matériel de transport	80 895 138,80	3 112 250,24		382 074,00		84 125 313,04
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	3 137 805,60	526 614,79		6 620,00		3 660 040,39
Immobilisations en cours	1 203 019,68	2 619 525,97		(2 078 768,68)		1 743 776,97
Immobilisations financières	86 264 744,06	272 462 216,16		(225 000,00)	25 479 626,54	333 022 336,68
Titres de participation non consolidés	17 626 838,60				(225 000,00)	12 309 153,97
Prêts immobilisés	35 640 702,37	250 180 150,00			350 813,07	285 478 039,30
Autres créances financières	32 797 203,09	22 274 069,16			19 836 128,84	35 235 143,41
Total	633 781 881,57	310 469 017,47		(225 000,00)	25 848 320,54	918 177 578,50

**EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS**

	Montant au 31/12/2011	Dotations	Reprises	Cessions et sorties	Virements poste à poste	Montant au 31/12/2012
Ecart d'acquisition						
Immobilisations incorporelles	155 876 466,04	290 641,07				155 967 107,11
Immobilisations en recherches et développement	152 902 906,24					152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 773 559,80	290 641,07				3 064 200,87
Fond commercial						
Immobilisations corporelles	247 522 962,15	29 092 876,49		183 509,55		276 432 329,09
Terrains	41 040,80	3 356,48				44 397,28
Constructions	95 995 751,20	11 997 703,67				107 993 454,87
Installations techniques, matériel et outillage	85 138 296,42	10 491 320,25				95 629 616,67
Matériel de transport	64 300 437,38	6 300 777,53		178 524,04		70 422 899,67
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	2 047 436,35	299 678,56		5 165,51		2 342 120,42
Immobilisations en cours						
Amortissements des immobilisations	403 199 428,19	29 383 517,56		183 509,55		432 399 436,20
Immobilisations financières	28 448 460,76	5 292 684,63				33 741 145,39
Titres de participation non consolidés	17 593 538,60	5 292 684,63				12 300 853,97
Prêts immobilisés						
Autres créances financières	10 854 922,16					10 854 922,16
Provisions des immobilisations	28 448 460,76	5 292 684,63				33 741 145,39
Total	431 647 888,95	29 383 517,56	5 292 684,63	183 509,55		485 555 212,33

**FLUX DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

	Montant au 31/12/2011	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2012
Provision pour litige	36 223 160,00	15 968 883,96		52 192 043,96
Provisions pour risque CNSS-Filiales	342 500,00	9 500,00		352 000,00
Provisions pour risque fiscal-Filiales	11 427 000,00	426 000,00		11 853 000,00
Provision à CT	880 397,84	1 371 329,83	15 513,72	2 236 213,95
Provisions pour titres mis en équivalence	4 531 257,66	84 600,00		4 615 857,66
Provisions pour risques	53 404 315,50	17 860 313,79	15 513,72	71 249 115,57
Provision pour pensions de retraite et obligations similaires	8 815 074,00	2 068 253,00	1 834 470,00	9 049 657,00
Provision environnement	30 843 776,82	1 000 000,00	469 750,00	31 174 026,82
Provisions pour charges	39 459 650,82	3 068 253,00	2 304 220,00	40 223 683,82
Provisions pour impôts				
Total	92 863 966,32	20 928 566,79	2 319 733,72	111 472 796,39

**TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDÉS**

Sociétés non consolidées	Valeur brute au 31/12/2011	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2012	Valeur nette au 31/12/2012	% de détention du groupe	Capital social	Résultat net au 31/12/2012	Situation nette au 31/12/2012	Situation nette au 31/12/2011	Variation
SFZ	12 093 624			12 093 624		0,38%	50 300 000	NC	NC	NC	
Port de Nemours	145 000			145 000		7,25%	2 000 000	En liquidation	En liquidation		
Messager (*)	8 300			8 300	8 300,00						
OMC	85 420			85 420		NC	NC	NC	NC		
OSCAD Maritime (**)	5 292 985		5 292 984,63			10,38%	1 700 000 000,00	NC	NC	NC	

**TABLEAU DES CREANCES**

	Valeur brute au 31/12/2011	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciation	Valeur nette au 31/12/2011	Valeur nette au 31/12/2012
Clients et comptes rattachés	56 768 337,50	56 755 911,50	12 426,00	520 192,03	56 248 145,47	65 659 025,19
Autres créances de régularisations	51 022 402,19	49 249 414,73	1 772 987,46	1 630 491,11	49 391 511,08	41 107 090,95
Fournisseurs débiteurs	1 894 615,88	1 894 615,88			1 894 615,88	30 000,00
Personnel	335 496,68	335 496,68			335 496,68	708 279,68
Etat	33 840 944,55	33 757 957,21	82 987,34		33 840 944,55	23 210 337,78
Comptes d'associés	1 664 483,60	1 664 483,60			1 664 483,60	1 950 283,40
Autres débiteurs	1 880 193,01	1 880 193,01		1 630 491,11	254 701,90	99 524,90
Comptes de régularisation actif	11 401 668,47	9 711 688,35	1 690 000,12		11 401 668,47	15 108 655,19
Total	167 790 735,69	166 005 328,23	1 785 413,46	2 150 683,14	165 640 056,55	196 786 116,14

**TABLEAU DES DETTES**

	Montant au 31/12/2012	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant au 31/12/2011
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
Fournisseurs et comptes rattachés	25 744 427,05	25 547 575,12	196 851,93		30 854 351,67
Autres dettes et comptes de régularisation	38 635 950,63	38 564 073,55	71 877,08		47 241 170,71
Clients créditeurs, avances et acomptes					1 963 962,94
Personnel	10 445 961,31	10 423 518,08	22 443,23		8 306 301,17
Organismes sociaux	3 307 438,06	3 308 316,06	1 122,00		4 369 964,59
Etat	18 692 325,07	18 644 013,22	48 311,85		27 866 089,72
Comptes d'associés	2 632,22	2 632,22			1 202 632,22
Autres créanciers	2 738 650,11	2 738 650,11			80 541,67
Comptes de régularisation passif	3 448 943,86	3 448 943,86			3 452 778,00
Provisions pour risques et charges					
Total	319 380 377,68	64 111 648,67	255 268 729,91		333 095 522,38

**ENGAGEMENTS HORS BILAN**

	Au 31 décembre 2012	Au 31/12/2011
Engagements donnés	57 553 603	123 787 451
Cautions de garantie	396 000	396 000
Autres engagements donnés		
Contrats de couverture (*)	57 157 603	123 391 451
Gain latent		Gain latent
Engagements reçus	178 483	257 547
Avais et cautions reçus	178 483	257 547
Autres engagements reçus		

NB : Détail

	31/12/12	31/12/11
Manque à gagner =	27 046 905	489 329 106
Gain latent =	84 204 507	612 720 557
Impact net =	57 157 603	123 391 451

**ETAT DES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Entités	Nature de liaison	Dividendes (*)	Charges	Produits	Créances	Dettes	Prêts	Compte courant	Obs.
CMT	Maison mère	99 496 000,00		2 071 520,00	496 528,00		285 000 000,00	1 640 483,60	Dividendes, Produits financiers et Prêts
CMT	Maison mère			24 000,00	24 000,00				Location de bureaux
OSCAD France			2 973 326,77			140 259,00			Assistance opérationnelle et stratégique
ACQUEVAL	Mise en équivalence			24 000,00	144 000,00				Location de bureaux
ACQUEVAL	Mise en équivalence		24 000,00		144 000,00				Provision sur créances
TOTAL		99 496 000,00	2 973 326,77	2 119 520,00	664 528,00	748 259,00	285 000 000,00	1 640 483,60	

(\*) En moins: les dividendes versés et en plus: les dividendes reçus

**RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS**

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal  
Casablanca

**Deloitte**  
Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca

288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca

**RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2012 AU 31 DECEMBRE 2012**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe COMPAGNIE MINIÈRE DE TOUISSIT S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que le compte de résultat, l'état de variation des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MAD 983 054 080,27 dont un bénéfice net consolidé de MAD 403 355 558,48.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe COMPAGNIE MINIÈRE DE TOUISSIT S.A. au 31 décembre 2012, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Casablanca, le 25 mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaidi & Associés  
Nawfal Saaidi  
Associé

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerktouni  
CASABLANCA  
Tél : 05 22 22 40 34 / 34 18 1  
Fax : 05 22 22 40 78

Ahmed Benabdelkhalik  
Associé