

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, MINREX et MINIERE DE GUYANE, sur lesquelles la Compagnie Minière de Touissit exerce un contrôle exclusif ainsi que les sociétés AGUEDAL, NIGER et OMCI 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
MINIERE DE GUYANE	100%	100%	Intégration Globale
DAFIR	80%	80%	Intégration Globale
MINREX	75%	75%	Intégration Globale
AGUEDAL	40%	40%	Mise en équivalence
NIGER	40%	40%	Mise en équivalence
OMCI	20%	20%	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 2013

ACTIF	Au 31 décembre 2013	Au 31 décembre 2012
Actif immobilisé	514 715 299,72	472 116 963,73
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	3 173 228,34	1 285 081,33
Immobilisations corporelles	162 937 405,05	151 470 724,29
Immobilisations financières	331 857 976,18	309 866 560,55
Actifs d'impôts différés	16 746 690,15	9 494 597,56
Titres mis en équivalence		
Actif circulant	489 385 733,97	944 178 358,60
Stocks en cours	39 235 091,03	35 953 311,47
Clients et comptes rattachés	62 748 648,30	56 248 145,47
Autres créances et comptes de régularisation	133 618 524,05	49 391 911,08
Valeurs mobilières de placement	210 213 416,51	785 405 686,32
Disponibilités	43 570 054,08	17 179 304,26
Total de l'actif	1 004 101 033,69	1 416 295 322,33

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2013

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2013	Au 31 décembre 2012
Chiffre d'affaires	546 872 066,78	675 722 931,65
Autres produits d'exploitation	31 102 044,54	16 169 603,47
Achats consommés	(121 135 579,82)	(102 971 184,30)
Charges externes	(53 022 012,22)	(42 335 358,12)
Charges de personnel	(59 327 430,28)	(49 367 675,50)
Autres charges d'exploitation	(2 528 743,19)	(2 200 000,00)
Impôts et taxes	(6 838 785,58)	(1 367 029,30)
Dotations d'exploitation	(35 496 587,31)	(37 237 825,16)
Résultat d'exploitation	299 624 972,92	456 413 462,74
Charges et produits financiers	155 581 093,24	77 884 791,28
Résultat courant	455 206 066,16	534 298 254,02
Charges et produits non courants	552 049,66	(27 431 695,91)
Impôts sur les résultats	(94 526 662,65)	(103 426 399,63)
Résultat net des entreprises intégrées	361 231 453,17	403 440 158,48
Quote-part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	(523 697,06)	(84 600,00)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Résultat net de l'ensemble consolidé	360 707 756,11	403 355 558,48
Résultat minoritaire	782 913,19	
Résultat net par du groupe	359 924 842,92	403 355 558,48
Nombre d'actions	1 652 485,00	1 485 000,00
Résultat par action	217,81	271,62

PASSIF CONSOLIDE

PASSIF CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2013

PASSIF	Au 31 décembre 2013	Au 31 décembre 2012
Capitaux propres de l'ensemble	810 951 620,31	983 054 080,27
Capital	165 248 500,00	148 500 000,00
Primes	192 606 799,00	
Réserves consolidées	93 146 252,90	431 198 521,79
Résultat net part Groupe	359 924 842,92	403 355 558,48
Autres		
Intérêts minoritaires	25 225,49	
Passifs d'impôts différés	2 276 098,81	2 388 064,99
Provisions pour risques et charges	87 283 964,17	111 472 799,39
Dettes	100 996 644,66	319 380 377,68
Emprunts et dettes financières	45 394 965,17	255 000 000,00
Fournisseurs et comptes rattachés	19 651 241,75	25 744 427,05
Autres dettes et comptes de régularisation	35 950 437,74	38 635 950,63
Trésorerie - Passif	2 592 705,74	
Total passif	1 004 101 033,69	1 416 295 322,33

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	Au 31 décembre 2013	Au 31 décembre 2012
Résultat net des sociétés intégrées	361 231 453,17	403 440 158,48
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	1 331 444,33	1 970 680,15
* Dotations nettes consolidées	6 557 952,44	40 743 847,63
* Variation des impôts différés	1 369 554,65	3 626 508,63
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	443 980,25	5 525 453,09
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	370 934 384,84	455 306 647,98
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(120 765 355,60)	(14 563 872,91)
Flux nette de trésorerie générée par l'activité	250 169 029,24	440 742 775,07
Acquisitions d'immobilisations nettes d'impôt	(45 621 495,38)	(35 002 359,23)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôt	17 000,00	101 544,83
Variation des immobilisations financières	(22 645 163,76)	(252 311 406,09)
Incidence de variation de périmètre	167 640,00	
Flux nette de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(68 082 019,14)	(287 212 220,49)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(749 925 000,00)	(148 500 000,00)
Augmentation du capital en numéraire	209 355 299,00	
Emissions d'emprunts	20 636 685,17	300 000,00
Remboursement d'emprunts	(213 548 220,00)	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(733 481 235,83)	(148 200 000,00)
Variation de trésorerie	(551 394 225,73)	5 330 554,58
Trésorerie d'ouverture	802 584 990,58	797 254 436,00
Trésorerie de clôture	251 190 764,85	802 584 990,58
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Variation de trésorerie	(551 394 225,73)	5 330 554,58

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres	Total autres	Total des capitaux propres
					Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidée	
Situation au 31-12-11	148 500 000,00		216 523 399,20	363 094 803,62			728 118 202,82
Affectation du résultat			363 094 803,62	(363 094 803,62)			
Distribution par l'entreprise consolidée			(148 500 000,00)				(148 500 000,00)
Résultat consolidé			403 355 558,48				403 355 558,48
Augmentation du capital							
Autres affectations							
Variation de périmètre de consolidation			80 318,97				80 318,97
Situation au 31-12-12	148 500 000,00		431 188 521,79	403 355 558,48			883 054 080,27
Affectation du résultat			403 355 558,48	(403 355 558,48)			
Distribution par l'entreprise consolidée			(749 625 000,00)				(749 625 000,00)
Résultat consolidé			359 924 842,92				359 924 842,92
Augmentation du capital	16 748 500,00						16 748 500,00
Autres affectations		162 606 799,00					162 606 799,00
Intérêts minoritaires			25 225,49				25 225,49
Variation de périmètre de consolidation			8 517 172,83				8 517 172,83
Situation au 31-12-13	165 248 500,00	162 606 799,00	93 171 476,39	359 924 842,92			810 961 620,31

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS

	Valeur brute au 31/12/2012		Accroissement	Retrait du périmètre	Virement poste à poste	Cessions et sorties	Valeur brute au 31/12/2013
Ecart d'acquisition							
Immobilisations incorporelles	157 252 188,44		2 144 779,06				159 396 967,50
Immobilisations en recherches et développement	152 902 906,24						152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 289 282,20		31 563,00				4 320 845,20
Fond commercial	60 000,00						60 000,00
Autres immobilisations incorporelles			2 113 216,06				2 113 216,06
Immobilisations corporelles	427 903 053,38		42 619 375,79	8 216 669,01		147 476,00	462 158 284,16
Terrains	67 929,00						67 929,00
Constructions	188 476 318,86		16 510 418,40	15 300,00			204 971 437,26
Installations techniques, matériel et outillage	150 311 713,12		18 317 188,40	5 134 900,01	496 016,20		163 990 017,71
Matériel de transport	83 645 315,04		3 989 715,78	2 696 164,41	1 247 780,77		86 039 151,18
Matériel, matériel de bureau et aménagement divers	3 658 000,39		322 558,49	370 304,59			3 610 254,29
Immobilisations en cours	1 743 776,97		3 479 494,72	(1 743 776,97)			3 479 494,72
Immobilisations financières	333 022 336,68		42 315 925,54			21 102 529,91	354 235 732,31
Titres de participation non consolidés	12 309 153,97		22 376 698,53		65 419,97		34 620 432,53
Prêts immobilisés	285 478 039,30		100 000,00		219 420,78		285 358 618,52
Autres créances financières	35 235 143,41		19 839 227,01		20 817 689,16		34 256 681,26
Total	918 177 578,50		87 080 080,39	8 216 669,01		21 250 005,91	975 790 983,97

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

	Montant au 31/12/2012	Dotations	Reprises	Cessions et sorties	Virements poste à poste	Montant au 31/12/2013
Ecart d'acquisition						
Immobilisations incorporelles	155 967 107,11	256 632,05				156 223 739,16
Immobilisations en recherches et développement	152 902 906,24					152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 064 200,87	256 632,05				3 320 832,92
Fond commercial						
Immobilisations corporelles	276 432 329,09	31 131 383,94		8 342 833,92		299 220 879,11
Terrains	44 437,28	3 396,48				47 833,76
Constructions	107 993 454,87	12 855 536,32		15 300,00		120 833 691,19
Installations techniques, matériel et outillage	95 629 616,67	12 348 469,28		5 134 900,01		102 843 185,94
Matériel de transport	70 422 890,87	5 628 028,28		2 830 201,56		73 220 717,59
Matériel, matériel de bureau et aménagement divers	2 341 929,40	295 953,57		362 432,35		2 275 450,62
Immobilisations en cours						
Amortissements des immobilisations	432 399 436,20	31 388 015,99		8 342 833,92		455 444 618,27
Immobilisations financières	23 155 776,13		778 020,00			22 377 756,13
Titres de participation non consolidés	12 300 853,97					12 300 853,97
Prêts immobilisés						
Autres créances financières	10 854 922,16		778 020,00			10 076 902,16
Provisions des immobilisations	23 155 776,13		778 020,00			22 377 756,13
Total	455 555 212,33	31 388 015,99	778 020,00	8 342 833,92		477 822 374,40

FLUX DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Montant au 31/12/2012	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2013
Provision pour litige	52 192 043,96	2 950 771,70	1 440 000,00	53 702 815,66
Provisions pour risque CNSS-Filiales	352 000,00	89 000,00		441 000,00
Provisions pour risque fiscal-Filiales	11 853 000,00	9 000,00	9 183 000,00	2 679 000,00
Provision à CT	2 236 213,95	581 332,28	946 232,53	1 871 313,70
Provisions pour titres mis en équivalence	4 615 857,66		1 023 294,42	5 639 152,09
Provisions pour risques	71 249 115,57	3 630 103,98	10 545 938,11	84 333 281,45
Provision pour pensions de retraite et obligations similaires	9 049 657,00		16 998 385,96	7 948 728,96
Provision environnement	31 174 026,82	1 000 000,00	1 274 615,14	30 899 411,68
Provisions pour charges	40 223 683,82	1 000 000,00	18 273 001,10	22 950 682,72
Provisions pour impôts				
Total	111 472 799,39	4 630 103,98	28 818 939,21	87 283 964,17

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDÉS

Sociétés non consolidées	Valeur brute au 31/12/2012	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2013	% de détention de groupe	Capital social	Situation nette au 31/12/2012	Situation nette au 31/12/2013	Variation
SPFZ	12 080 434	-	-	12 080 434	0,37%	80 300 000	NC	NC	
Port de Nemours	145 000	-	-	145 000	7,25%	2 000 000	En liquidation	NC	
Managem (r)	8 300	-	-	8 300	-	-	-	-	
ALPATA	22 348 144	-	-	22 348 144	7,78%	71 700 821,33	101 366 050,90	28 186 557,07	114 699 558,08

(r) Titre de participation non significatif
NC: Non communiqué

TABLEAU DES CREANCES

	Valeur brute au 31/12/2013		Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciation	Valeur nette au 31/12/2013	
Clients et comptes rattachés	63 268 840,33	63 256 414,33	12 426,00	520 192,03	62 748 648,30	56 248 145,47	
Autres créances de régularisations	135 340 805,48	135 257 818,14	82 987,34	1 722 281,43	133 618 524,05	49 391 911,08	
Fournisseurs débiteurs	3 236 503,21	3 236 503,21			3 236 503,21	1 894 615,88	
Personnel	567 606,70	567 606,70			567 606,70	335 496,68	
Etat	59 483 710,47	59 400 723,13	82 987,34		59 483 710,47	33 840 944,55	
Comptes d'associés	51 198 325,73	51 198 325,73			51 198 325,73	1 664 483,80	
Autres débiteurs	2 191 672,18	2 191 672,18		1 722 281,43	469 390,75	254 701,50	
Comptes de régularisation actif	16 662 987,19	16 662 987,19			16 662 987,19	11 401 668,47	
Total	196 609 645,81	196 514 232,47	95 413,34	2 242 473,46	196 367 172,35	105 640 056,55	

TABLEAU DES DETTES

	Montant au 31/12/2013	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant au 31/12/2012
Emprunts et dettes financières	45 984 965,17		45 984 965,17		255 000 000,00
Emprunts Banque BMCI					
Emprunt Obligataire	45 984 965,17		45 984 965,17		255 000 000,00
Fournisseurs et comptes rattachés	19 651 241,75	18 231 865,73	1 419 346,02		25 744 427,05
Autres dettes et comptes de régularisation	35 950 437,74	35 878 076,60	72 361,14		38 635 950,63
Clients créditeurs, avances et acomptes					
Personnel	12 732 171,24	12 719 131,41	13 039,83		10 445 961,31
Organismes sociaux	3 359 195,38	3 358 074,38	1 122,00		3 307 438,06
Etat	17 061 117,79	17 005 550,70	55 567,09		16 892 325,07
Comptes d'associés	2 632,22		2 632,22		2 632,22
Autres créanciers	2 234 049,11	2 234 049,11			2 738 650,11
Comptes de régularisation passif	561 271,00	561 271,00			3 448 943,86
Provisions pour risques et charges					
Total	100 996 644,65	54 109 972,33	46 886 672,33		319 380 377,68

ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Au 31 décembre 2013	Au 31/12/2012
Engagements donnés	35 165 841	18 937 262
Cautions de garantie	396 000	396 000
Autres engagements donnés		
Contrats de couverture (*)	34 769 841	18 541 262
	Gain latent	Gain latent

Engagements reçus

Avais et cautions reçues
Autres engagements reçus

	31/12/2013	31/12/2012
NB : Détail		
Manque à gagner =		
Gain latent =	34 769 841	45 588 167
Impact net =	34 769 841	18 541 262

ETAT DES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Entités	Nature de liaison	Dividendes (*)	Charges	Produits	Créances	Dettes	Prêts	Compte courant	Obs.
CMT	Maison mère	502 492 927,50		15 325 000,00			285 000 000,00	15 325 000,00	Dividendes, Produits financiers et Prêts
CMT	Maison mère			24 000,00				113 463,69	Location de bureaux
Quad France			2 973 326,37			1 802 240,00			Assistance opérationnelle et stratégique
AGUEDAL	Mise en équivalence			24 000,00	188 000,00				Location de bureaux
AGUEDAL	Mise en équivalence		24 000,00		188 000,00				Provisions sur créances
NGER	Mise en équivalence			235 638,11			5 029 794,32		Avance en compte courant
OMCI	Mise en équivalence			228 132,00	717 873,00		3 112 080,00	2 829 633,32	Avance en compte courant
TOTAL		502 492 927,50	2 973 326,37	15 573 000,00	188 000,00	1 802 240,00	285 000 000,00	15 438 463,69	

(*) En euros - 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