

COMMUNICATION FINANCIERE COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2014

NOTES ANNEXES AUX ETATS CONSOLIDÉS

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, SAAP, MINREX, OMCI et MINIERE DE GUYANE, sur lesquelles la Compagnie Minière de Touissit exerce un contrôle exclusif ainsi que les sociétés AGUEDAL, NIGER, et AUPLATA mises en équivalence.

Société	% de contrôle	% intérêt	Méthode d'intégration
SAAP	100%	100%	Intégration Globale
MINERE DE GUYANE	100%	100%	Intégration Globale
MINREX	100%	100%	Intégration Globale
DAFIR	80%	80%	Intégration Globale
OMCI	60%	60%	Intégration Globale
AGUEDAL	40%	40%	Mise en équivalence
NIGER	40%	40%	Mise en équivalence
AUPLATA	22,87%	22,87%	Mise en équivalence

3. <u>Méthodes de consolidation</u>

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. Comparabilité Des Comptes

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

6. Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition constaté en 2014 d'un montant d'environ DH 12 millions de DH concerne la société AUPLATA. Il a été amorti sur une durée de 10 ans.

Le Groupe CMT dispose, conformément à l'avis n°5 du C.N.C, d'un délai se terminant à la clôture du 1^{er} exercice commencé postérieurement à l'acquisition au cours duquel elle peut procéder aux analyses et expertises nécessaires en vue de l'évaluation des actifs et passifs identifiables à la date d'entrée de l'entreprise dans le périmètre.

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2014 ACTIF Au 31 décembre 2014 Au 31 décembre 2013 Actif immobilisé 518 159 784,80 514 715 299,72 10 671 664.69 Ecart d'acquisition Immobilisations incorporelles 2 886 952,66 3 173 228,34 Immobilisations corporelles 167 032 351,46 162 937 405,05 Immobilisations financières 271 348 763 53 331 857 976 18 Actifs d'impôts différés 17 155 046.96 16 746 690.15 Titres mis en équivalence 49 065 005,50 Actif circulant 322 154 787.47 489 385 733,97 Stocks en cours 42 542 873 80 39 235 091 03 62 748 648,30 27 758 465,62 Clients et comptes rattachés Autres créances et comptes de régularisation 131 840 005,11 133 618 524,05 Valeurs mobilières de placement 85 097 973,11 210 213 416,51 34 915 469 83 Disponibilités 43 570 054 08 Total de l'actif 840 314 572,27 1 004 101 033,69

' <u> </u>	0,00	
PASSIF CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2014		
PASSIF	Au 31 décembre 20	Au 31 décembre 2013
Capitaux propres de l'ensemble	681 572 551,30	810 951 620,32
Capital	168 123 300,00	165 248 500,00
Primes	225 666 999,00	192 606 799,00
Réserves consolidées	120 931 818,93	93 146 252,90
Résultat net part Groupe	170 075 780,00	359 924 842,92
Autres		
Intérêts minoritaires	(3 225 346,63)	25 225,49
Passifs d'impôts différés	2 296 276,18	2 276 098,81
Provisions pour risques et charges	89 619 493,45	87 283 964,17
Dettes	62 033 938,42	100 996 644,65
Emprunts et dettes financières	1 340 945,58	45 394 965,17
Fournisseurs et comptes rattachés	18 709 207,75	19 651 241,75
Autres dettes et comptes de régularisation	41 983 785,09	35 950 437,74
Trésorerie - Passif	4 792 312,92	2 592 705,74
Total passif	840 314 572,27	1 004 101 033,69

COMPTE DE RESULTAT C	ONSOLIDE	
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2014		
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013
Chiffre d'affaires	440 010 730,52	546 872 066,78
Autres produits d'exploitation	19 044 371,74	31 102 044,54
Achats consommés	(96 595 336,32)	(121 135 579,82)
Charges externes	(68 948 523,06)	(53 022 012,22)
Charges de personnel	(58 917 234,04)	(59 327 430,28)
Autres charges d'exploitation	(2 711 253,47)	(2 528 743,19)
Impôts et taxes	(1 323 016,24)	(6 838 785,58)
Dotations d'exploitation	(34 289 013,66)	(35 496 587,31)
Résultat d'exploitation	196 270 725,47	299 624 972,92
Charges et produits financiers	42 658 460,08	155 581 093,24
Résultat courant	238 929 185,55	455 206 066,16
Charges et produits non courants	(11 196 309,85)	552 049,66
Impôts sur les résultats	(44 868 697,25)	(94 526 662,65)
Résultat net des entreprises intégrées	182 864 178,45	361 231 453,17
Quote-part dans le résultat des entreprises incluses par mise en		
équivalence	(13 303 182,56)	(523 697,06)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(1 201 861,11)	
Résultat net de l'ensemble consolidé	168 359 134,78	360 707 756,12
Résultat minoritaire	(1 716 645,22)	782 913,19
Résultat net part du groupe	170 075 780,00	359 924 842,92

1 681 233.00

101,16

217,81

TABLEAU DE FLUX DE TRESOR	ERIE CONSOLIDÉ	
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013
Résultat net des sociétés intégrées	182 864 178,45	361 231 453,17
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie		
ou non liés à l'activité	819 521,38	1 331 444,33
* Dotations nettes consolidées	33 684 633,93	6 557 952,44
* Variation des impôts différés	(388 179,44)	1 369 554,65
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	112 901,72	443 980,25
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	217 093 056,04	370 934 384,84
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	35 852 104,49	(120 765 355,60)
Flux nette de trésorerie généré par l'activité	252 945 160,53	250 169 029,24
Acquisitions d'immobilisations nettes d'impôt	(36 772 604,45)	(45 621 495,38)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôt	69 000,00	17 000,00
Variation des immobilisations financières	(16 668 204,56)	(22 645 163,76)
Incidence de variation de périmètre	2 863 102,93	167 640,00
Flux nette de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(50 508 706,08)	(68 082 019,14)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(330 497 000,00)	(749 925 000,00)
Augmentation du capital en numéraire	36 105 958,58	209 355 299,00
Emissions d'emprunts	(8 181 267,86)	20 636 685,17
Remboursement d'emprunts	(35 833 780,00)	(213 548 220,00)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(338 406 089,28)	(733 481 235,83)
Variation de trésorerie	(135 969 634,83)	(551 394 225,73)
Trésorerie d'ouverture	251 190 764,85	802 584 990,58
Trésorerie de clôture	115 221 130,02	251 190 764,85
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Variation de trésorerie	(135 969 634,83)	(551 394 225,73)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Nombre d'actions

Résultat par action

						Autres		
	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidée	Total autres	Total des capitaux propres
Situation au 31-12-12	148 500 000,00		431 198 521,79	403 355 558,48				983 054 080,2
Affectation du résultat			403 355 558,48	(403 355 558,48)				
Distribution par l'entreprise consolidante			(749 925 000,00)					(749 925 000,00
Résultat consolidé				359 924 842,92				359 924 842,9
Augmentation du capital	16 748 500,00							16 748 500,0
Autres affectations		192 606 799,00						192 606 799,0
Interets minoritaires			25 225,49					25 225,4
Variation de périmetre de consolidation			8 517 172,63					8 517 172,6
Situation au 31-12-13	165 248 500,00	192 606 799,00	93 171 478,39	359 924 842,92				810 951 620,3
Affectation du résultat			359 924 842,92	(359 924 842,92)				
Distribution par l'entreprise consolidante			(330 497 000,00)					(330 497 000,00
Résultat consolidé				170 075 780,00				170 075 780,0
Augmentation du capital	2 874 800,00							2 874 800,0
Autres affectations		33 060 200,00						33 060 200,0
Interets minoritaires			(3 250 572,12)					(3 250 572,12
Variation de périmetre de consolidation			(1 642 276,90)					(1 642 276,90
Situation au 31-12-14	168 123 300,00	225 666 999,00	117 706 472,30	170 075 780,00				681 572 551,3

·	Valeur brute au	,	Retrait du	Virement poste à	Cessions	Valeur brute au
	31/12/2013	Accroissement	périmètre	poste	et sorties	31/12/2014
Ecart d'acquisition		11 857 405				11 857 405,22
Immobilisations incorporelles	159 396 967,50	196 794,00			11 097,20	159 582 664,30
Immobilisations en recherches et développement	152 902 906,24					152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 320 845,20	480,00		1 517 800,25	11 097,20	5 828 028,25
Fond commercial	60 000,00					60 000,00
Autres immobilisations incorporelles	2 113 216,06	196 314,00		(1 517 800,25)		791 729,81
Immobilisations corporelles	462 158 284,16	36 930 292,07			1 126 101,75	497 962 474,47
Terrains	67 929,00					67 929,00
Constructions	204 971 437,26	14 996 598,51				219 968 035,77
Installations techniques, matériel et outillage	163 990 017,71	18 638 061,33				182 628 079,04
Matériel de transport	86 039 151,18	1 649 934,00			1 126 101,75	86 562 983,43
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	3 610 254,29	70 330,32				3 680 584,61
Immobilisations en cours	3 479 494,72	1 575 367,91				5 054 862,63
Immobilisations financières	354 235 732,31	19 715 121,35	22 413 563,82		57 876 190,15	293 661 099,69
Titres de participation non consolidés	34 620 432,53	25 305,83	22 413 563,82			12 232 174,54
Prêts immobilisés	285 358 618,52				35 120 555,40	250 238 063,12
Autres créances financières	34 256 681,26	19 689 815,52			22 755 634,75	31 190 862,03
Total	975 790 983,97	68 699 612,63	22 413 563.82		59 013 389.10	963 063 643,68



COMMUNICATION FINANCIERE COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2014

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDES

100		250	-	25	0107	ADIT	0011	1000	001	inni	1050	
AN	HALL	IJES	TITRES	IJН	PARII	IIJPAII	EN.	NI IN	120		III-S	

Sociétés non consolidées	Valeur Brute au 31/12/2014	Acquisitions	Cessions	Valeur Brute au 31/12/2014	Valeur nette au 31/12/2014	% de détention du groupe	Capital social	Résultat net au 31/12/2014	Situation nette au 31/12/2014	Situation nette au 31/12/2013	Variation
SFPZ	12 090 434			12 090 434		0,37%	60 300 000	N	C	NC	
Port de Nemours	145 000			145 000		7.25%	2000000	En lia	idation	NC	

TABLEAU DES CREANCES

TABLEAU DES CREANCES						
	Valeur brute au				Valeur nette au	Valeur nette au
	31/12/2014	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciation	31/12/2014	31/12/2013
Clients et comptes rattachés	28 278 657,65	28 266 231,65	12 426,00	520 192,03	27 758 465,62	62 748 648,30
Autres créances de régularisations	133 706 424,06	133 517 639,72	188 784,34	1 866 418,95	131 840 005,11	133 618 524,05
Fournisseurs débiteurs	3 528 506,16	3 528 506,16			3 528 506,16	3 236 503,21
Personnel	476 261,59	476 261,59			476 261,59	567 606,70
Etat	89 952 002,65	89 869 015,31	82 987,34		89 952 002,65	59 483 710,47
Comptes d'associés	19 754 246,24	19 754 246,24		460 529,84	19 293 716,40	51 198 325,73
Autres débiteurs	2 791 044,44	2 685 247,44	105 797,00	1 405 889,11	1 385 155,33	469 390,75
Comptes de régularisation actif	17 204 362,99	17 204 362,99			17 204 362,99	18 662 987,19
Total	161 985 081,71	161 783 871,37	201 210,34	2 386 610,98	159 598 470,73	196 367 172,35

TABLEAU DES DETTES

TABLEAU DES DETTES	Montant au 31/12/2014	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant au 31/12/2013
Emprunts et dettes financières	1 340 945,58		1 340 945,58		45 394 965,17
Emprunts Banque BMCI					
Emprunts et autres dettes de financement	1 340 945,58		1 340 945,58		45 394 965,17
Fournisseurs et comptes rattachés	18 709 207,75	18 231 895,73	477 312,02		19 651 241,75
Autres dettes et comptes de régularisation	41 983 785,09	41 939 058,95	44 726,14		35 950 437,74
Clients créditeurs, avances et acomptes					
Personnel	8 719 831,06	8 706 791,23	13 039,83		12 732 171,24
Organismes sociaux	3 014 519,08	3 013 397,08	1 122,00		3 359 196,38
Etat	15 580 019,15	15 552 087,06	27 932,09		17 061 117,79
Comptes d'associés	2 632,22		2 632,22		2 632,22
Autres créanciers	14 666 023,61	14 666 023,61			2 234 049,11
Comptes de régularisation passif	759,97	759,97			561 271,00
Provisions pour risques et charges					
Total	62 033 938,42	60 170 954,68	1 862 983,74		100 996 644,65

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

VOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATION	s
VOLUTION DEC AMOTTICOLIMENTO ET I TIO VICIONO CON IMMICODICIOATICIN	_

	Montant au 31/12/13	Dotations	Reprises	Cessions et sorties	Virements poste à poste	Montant au 31/12/2014
Ecart d'acquisition		1 185 740,52			•	1 185 740,52
Immobilisations en Non valeurs						
Immobilisations incorporelles	156 223 739,16	471 972,48				156 695 711,64
Immobilisations en recherches et développement	152 902 906,24					152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 320 832,92	471 972,48				3 792 805,40
Fond commercial						
Immobilisations corporelles	299 220 879,11	32 835 345,65		1 126 101,7	5	330 930 123,01
Terrains	47 833,76	3 396,48				51 230,24
Constructions	120 833 691,19	13 389 663,68				134 223 354,87
Installations techniques, matériel et outillage	102 843 185,94	14 407 572,57				117 250 758,51
Matériel de transport	73 220 717,59	4 754 224,33		1 126 101,7	5	76 848 840,17
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	2 275 450,62	280 488,60				2 555 939,22
Immobilisations en cours						
Amortissements des immobilisations	455 444 618,27	33 307 318,13		1 126 101,7	5	487 625 834,65
Immobilisations financières	22 377 756,13			65 419,9	7	22 312 336,16
Titres de participation non consolidés	12 300 853,97			65 419,9	7	12 235 434,00
Prêts immobilisés						
Autres créances financières	10 076 902,16					10 076 902,16
Provisions des immobilisations	22 377 756,13			65 419,9	7	22 312 336,16
Total	477 822 374,40	33 307 318,13		1 191 521,7	2	509 938 170,81

FLUX DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

ELLIVINE DOOVISIONS DOLLD DISCULES ET CHADGES

	Montant au 31/12/2013	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2014
Provision pour litige	53 702 815,66	1 039 683,48		54 742 499,14
Provisions pour risque CNSS -Filiales-	441 000,00	9 000,00		450 000,00
Provisions pour risque fiscal -Filiales-	2 679 000,00	94 500,00		2 773 500,00
Provision à CT	1 871 313,70	2 256 812,84	227 287,47	3 900 839,07
Provisions pour titres mis en équivalence	5 639 152,09		452 132,64	5 187 019,45
Provisions pour risques	64 333 281,45	3 399 996,32	679 420,11	67 053 857,66
Provision pour pensions de retraite et obligations similaires	- 7 948 728,96	1 119 328,04	1 221 849,00	- 8 051 249,92
Provision environnement	30 899 411,68	1 000 009,98	1 282 535,95	30 616 885,71
Provisions pour charges	22 950 682,72	2 119 338,02	2 504 384,95	22 565 635,79
Provisions pour impôts				
Total	87 283 964.17	5 519 334.34	3 183 805.06	89 619 493.45

ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés	40 106 400	35 165 841
Cautions de garantie	396 000	396 000
Autres engagements donnés	Nantissement de 322 580 actions AUPLATA au profit de OSEAD	
Contrats de couverture (*)	39 710 400	34 769 841
	Gain latent	Gain latent

Au 31 décembre 2014

Engagements reçus

Avals et cautions reçues Autres engagements reçus

31/12/2014	31/12/2013
-	-
39 710 400	34 769 841
39 710 400	34 769 841
	39 710 400

ETAT DES TRANSACTIONS AVEC PARTIES LIEES

Entités	Nature de liaison	Divide	ndes (*)	Charges	Produits	Créances	Dettes	Préts	Compte courant	Obs.
OMM	Maison mère		199 240 800,00		14 541 875,00			250 000 000,00	13 761 483,60	Dividendes; Produits financiers et Prêts.
OMM	Maison mère				24 000,00				24 000,00	Location de bureaux
Osead France				4 593 363,86			4 593 363,86			Assistance opérationnelle et stratégique
AGUEDAL	Mise en équivalence				24 000,00	195 000,00				Location de bureaux
AGUEDAL	Mise en équivalence			24 000,00		- 195 000,00				Provision sur créances
NGER	Mise en équivalence			280 235,84	280 235,84				5 190 139,25	Avance en compte courant
AUPLATA	Mise en équivalence				1 932 601,42	1 175 471,00		27 342 500,00	778 623,39	Avance en compte courant et emprunt obligatain
TOTAL			199 240 800.00	4 897 599.70	16 802 712.26	1 175 471.00	4 593 363.86	277 342 500.00	19 754 246.24	

RESUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



4, Place Maréchal

Deloitte.

Au 31/12/2013

RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2014 AU 31 DECEMBRE 2014

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2014, 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 681 572 551,30 dont un bénéfice net consolidé de MAD 168 359 134,78.

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 MINIERE DE TOUISSIT S.A. au 31 décembre 2014, 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 20 mars 2015

Nawfal Amar

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Ahmed Benabdelkhalek

Associé