



الشركة المنجمية لتويست
COMPAGNIE MINIÈRE DE TOUISSIT
PROSPECTEUR DE VALEURS

COMMUNICATION FINANCIÈRE COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/12/2015

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.

1. PÉRIMÈTRE 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 AUPLATA, Minière de GUYANE, OMCI et OSEAD NIGER ne font plus partie du périmètre de consolidation

Société	% de contrôle	% intérêt	Méthode d'intégration
SAAP	100%	100%	Intégration Globale
MINREX	100%	100%	Intégration Globale
DAFIR	80%	80%	Intégration Globale
AGUEDAL	40%	40%	Mise en équivalence

2. MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les entités contrôlées de manière exclusive sont intégrées globalement.

Les entités sous influence notable sont mises en équivalence.

3. 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.

4. COMPARABILITÉ DES COMPTES

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

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2015

ACTIF	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2014 COMPTES PRO FORMA
Actif immobilisé	453 284 527,82	518 159 784,80	535 398 241,66
Ecart d'acquisition		10 671 664,69	
Immobilisations incorporelles	2 897 611,79	2 886 952,66	2 886 952,66
Immobilisations corporelles	165 971 766,87	167 032 351,46	165 956 472,16
Immobilisations financières	267 169 295,28	271 348 763,53	349 399 769,88
Actifs d'impôts différés	17 245 853,88	17 155 046,96	17 155 046,96
Titres mis en équivalence		49 065 005,50	
Actif circulant	364 373 823,96	322 154 787,47	312 256 833,86
Stocks en cours	46 611 588,80	42 542 873,80	42 542 873,80
Clients et comptes rattachés	40 062 332,36	27 758 465,62	27 356 688,42
Autres créances et comptes de régularisation	200 364 010,51	131 840 005,11	129 125 263,02
Valeurs mobilières de placement	30 992 083,25	85 097 973,11	85 097 973,11
Disponibilités	46 343 809,04	34 915 469,83	28 134 035,51
Total de l'actif	817 658 351,78	840 314 572,27	847 655 075,52

PASSIF CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2015

PASSIF	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2014 COMPTES PRO FORMA
Capitaux propres de l'ensemble	668 621 124,44	681 572 551,30	700 229 930,66
Capital	168 123 300,00	168 123 300,00	168 123 300,00
Primes	225 666 999,00	225 666 999,00	225 666 999,00
Réserves consolidées	82 407 624,50	120 931 818,93	124 496 028,00
Résultat net part Groupe	192 476 821,00	170 075 780,00	181 991 103,73
Autres			
Intérêts minoritaires	(53 620,06)	(3 225 346,63)	(47 500,07)
Passifs d'impôts différés	2 318 240,74	2 296 276,18	2 296 276,18
Provisions pour risques et charges	84 874 956,48	89 619 493,45	89 363 145,80
Dettes	61 844 030,12	62 033 938,42	50 973 409,96
Emprunts et dettes financières		1 340 945,58	5 501 000,00
Fournisseurs et comptes rattachés	25 674 455,78	18 709 207,75	17 326 577,72
Autres dettes et comptes de régularisation	36 169 574,34	41 983 785,09	28 145 832,24
Trésorerie - Passif	4 792 312,92	4 792 312,92	4 792 312,92
Total passif	817 658 351,78	840 314 572,27	847 655 075,52

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2015

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2014 COMPTES PRO FORMA
Chiffre d'affaires	462 144 889,95	440 010 730,52	405 618 389,86
Autres produits d'exploitation	15 477 887,67	19 044 371,74	18 307 068,67
Achats consommés	(106 305 200,23)	(96 595 336,32)	(96 595 336,32)
Charges externes	(50 204 542,54)	(68 948 523,06)	(47 002 747,85)
Charges de personnel	(57 009 468,26)	(58 917 234,04)	(49 369 107,85)
Autres charges d'exploitation	(4 280 989,63)	(2 711 253,47)	(1 995 163,35)
Impôts et taxes	(1 319 907,34)	(1 323 016,24)	(1 231 162,25)
Dotations d'exploitation	(35 183 424,17)	(34 289 013,66)	(34 064 297,83)
Résultat d'exploitation	223 319 245,45	196 270 725,47	193 667 643,08
Charges et produits financiers	16 304 957,75	42 658 460,08	44 244 423,03
Résultat courant	239 624 203,20	238 929 185,55	237 912 066,11
Charges et produits non courants	6 891 082,44	(11 196 309,85)	(11 145 347,29)
Impôts sur les résultats	(46 103 705,58)	(44 868 697,25)	(44 607 915,56)
Résultat net des entreprises intégrées	200 411 580,05	182 864 178,45	182 158 803,26
Quote-part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	(7 545 632,21)	(13 303 182,56)	(157 814,14)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(395 246,84)	(1 201 861,11)	(16 120,59)
Résultat net de l'ensemble consolidé	192 470 701,00	168 359 134,78	181 984 868,53
Résultat minoritaire	(6 120,00)	(1 716 645,22)	(6 235,20)
Résultat net part du groupe	192 476 821,00	170 075 780,00	181 991 103,73
Nombre d'actions	1 681 233,00	1 681 233,00	1 681 233,00
Résultat par action	114,49	101,16	108,25

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014
Résultat net des sociétés intégrées	200 411 580,05	182 864 178,45
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		819 521,38
* Dotations nettes consolidées	32 679 097,08	33 684 633,93
* Variation des impôts différés	(68 842,35)	(388 179,44)
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	(10 951 816,86)	112 901,72
* Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(7 782 879,05)	
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	214 287 138,87	217 093 056,04
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(77 455 356,88)	35 852 104,49
Flux net de trésorerie généré par l'activité	136 831 781,99	252 945 160,53
Acquisitions d'immobilisations nettes d'impôt	(33 846 871,66)	(36 772 604,45)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôt	2 417 199,95	69 000,00
Variation des immobilisations financières	86 415 707,82	(16 668 204,56)
Incidence de variation de périmètre	1 200 166,17	2 863 102,93
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	56 186 202,28	(50 508 706,08)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(225 285 222,00)	(330 497 000,00)
Augmentation du capital en numéraire		36 105 958,58
Emissions d'emprunts		(8 181 267,86)
Remboursement d'emprunts	(5 618 000,00)	(35 833 780,00)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(230 903 222,00)	(338 406 089,28)
Variation de trésorerie	(37 885 237,73)	(135 969 634,83)
Trésorerie d'ouverture	115 221 130,02	251 190 764,85
Trésorerie de clôture	77 335 892,29	115 221 130,02
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Variation de trésorerie	(37 885 237,73)	(135 969 634,83)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres		Total des capitaux propres
					Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidée	
Situation au 31-12-13	165 248 500,00	192 606 799,00	93 171 478,39	359 924 842,92			810 951 620,32
Affectation du résultat			359 924 842,92	(359 924 842,92)			(330 497 000,00)
Distribution par l'entreprise consolidante							170 075 780,00
Résultat consolidé				170 075 780,00			2 874 800,00
Augmentation du capital	2 874 800,00						33 060 200,00
Autres affectations		33 060 200,00					(3 250 572,12)
Intérêts minoritaires			(3 250 572,12)				(1 642 276,90)
Variation de périmètre de consolidation			(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			681 572 551,30
Affectation du résultat			170 075 780,00	(170 075 780,00)			(225 285 222,00)
Distribution par l'entreprise consolidante							192 476 821,00
Résultat consolidé				192 476 821,00			
Augmentation du capital							
Autres affectations							
Intérêts minoritaires							
Variation de périmètre de consolidation			19 856 974,13				19 856 974,13
Situation au 31-12-15	168 123 300,00	225 666 999,00	82 354 004,43	192 476 821,00			668 621 124,44

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS	Valeur brute au 31/12/2014	Accroissement	Retrait du périmètre	Virement poste à poste	Cessions et sorties	Valeur brute au 31/12/2015
Ecart d'acquisition	11 857 405			11 857 405		
Immobilisations incorporelles	159 582 664,30	526 563,00				160 109 227,30
Immobilisations en recherches et développement	152 902 906,24					152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 628 028,25	40 163,00				5 668 191,25
Fond commercial	60 000,00					60 000,00
Autres immobilisations incorporelles	791 729,81	486 400,00				1 278 129,81
Immobilisations corporelles	497 962 474,47	33 407 153,78	1 075 879,30	63 930,72		530 229 818,23
Terrains	67 929,00					67 929,00
Constructions	219 968 035,77	6 130 315,00	1 075 879,30			225 022 471,47
Installations techniques, matériel et outillage	182 628 079,04	9 818 525,06		13 743 095,00		206 189 699,10
Matériel de transport	86 562 983,43	4 860 258,00				91 423 241,43
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	3 680 584,61	61 830,00				3 742 414,61
Immobilisations en cours	5 054 862,63	12 536 225,72		(13 807 025,72)		3 784 062,63
Immobilisations financières	293 681 099,69	20 005 406,40	5 142 532,31		19 901 311,56	288 622 662,22
Titres de participation non consolidés	12 232 174,54					12 232 174,54
Prêts immobilisés	250 238 063,12			5 088 671,80	168 279,82	244 981 111,50
Autres créances financières	31 190 862,03	20 005 406,40		53 860,51	19 733 031,74	31 409 376,18
Total	963 063 643,68	53 939 123,18	6 218 411,61	(63 930,72)	19 901 311,56	978 961 707,75



الشركة المنجمية لتويست
COMPAGNIE MINIÈRE DE TOUISSIT
PROSPECTEUR DE VALEURS

COMMUNICATION FINANCIERE COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2015

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDES

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDES

Sociétés non consolidées	Valeur Brute au 31/12/2015	Acquisitions	Cessions	Valeur Brute au 31/12/2014	Valeur nette au 31/12/2015	% 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	NC	NC	NC	-
Port de Nemours	145 000	-	-	145 000	-	7,25%	2 000 000	En liquidation	NC	NC	-

(*) Taux de participation non significatif
NC : Non communiqué

ETAT DES TRANSACTIONS AVEC PARTIES LIEES

ETAT DES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Entités	Nature de liaison	Dividendes (*)	Charges	Produits	Créances	Dettes	Prêts	Compte courant	Obs.
OMM	Maison mère	109 397 198,00	-	13 750 000,00	781 214,26	-	-	27 500 000,00	Dividendes; Produits financiers et Prêts.
OMM	Maison mère	-	-	24 000,00	-	-	-	20 860,00	Location de bureaux
Osead France	-	-	4 421 227,26	-	-	4 504 999,00	-	-	Assistance opérationnelle et stratégique
AGUEDAL	Mise en équivalence	-	-	24 000,00	219 000,00	-	-	-	Location de bureaux
AGUEDAL	Mise en équivalence	-	24 000,00	-	219 000,00	-	-	-	Provision sur créances
NIGER	Mise en équivalence	-	5 315 209,63	-	-	-	-	-	Avance en compte courant
AUPLATA	Mise en équivalence	-	-	14 274,76	803 787,15	-	-	-	Avance en compte courant et emprunt obligataire
TOTAL		109 397 198,00	9 760 436,89	13 812 274,76	803 787,15	4 504 999,00	250 000 000,00	27 520 860,00	

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

TABLEAU DES CREANCES

TABLEAU DES CREANCES

	Valeur brute au 31/12/2015	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciation	Valeur nette au 31/12/2015	Valeur nette au 31/12/2014
Clients et comptes rattachés	40 843 546,62	40 831 120,62	12 426,00	781 214,26	40 062 332,36	27 758 465,62
Autres créances de régularisations	201 827 499,62	200 792 667,17	1 034 832,45	1 463 489,11	200 364 010,51	131 840 005,11
Fournisseurs débiteurs	2 545 089,08	2 545 089,08	-	-	2 545 089,08	3 528 506,16
Personnel	597 001,02	597 001,02	-	-	597 001,02	476 261,59
Etat	87 403 916,42	87 320 929,08	82 987,34	-	87 403 916,42	89 952 002,65
Comptes d'associés	27 520 860,00	27 520 860,00	-	-	27 520 860,00	19 293 716,40
Autres débiteurs	81 544 401,24	80 592 556,13	951 845,11	1 463 489,11	80 080 912,13	1 385 155,33
Comptes de régularisation actif	2 216 231,86	2 216 231,86	-	-	2 216 231,86	17 204 362,99
Total	242 671 046,24	241 623 787,79	1 047 258,45	2 244 703,37	240 426 342,87	159 598 470,73

TABLEAU DES DETTES

TABLEAU DES DETTES

	Montant au 31/12/2015	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant au 31/12/2014
Emprunts et dettes financières					1 340 945,58
Emprunts Banque BMCI	-	-	-	-	-
Emprunts et autres dettes de financement	-	-	-	-	1 340 945,58
Fournisseurs et comptes rattachés	25 674 455,78	18 231 895,73	7 442 560,05	-	18 709 207,75
Autres dettes et comptes de régularisation	36 169 574,34	36 115 248,20	54 326,14		41 983 785,09
Clients créanciers, avances et acomptes	-	-	-	-	-
Personnel	15 012 293,37	14 999 253,54	13 039,83	-	8 719 831,06
Organismes sociaux	2 627 512,14	2 626 390,14	1 122,00	-	3 014 519,08
Etat	15 468 755,50	15 431 223,41	37 532,09	-	15 580 019,15
Comptes d'associés	2 632,22	-	2 632,22	-	2 632,22
Autres créanciers	3 058 381,11	3 058 381,11	-	-	14 666 023,61
Comptes de régularisation passif	-	-	-	-	759,97
Provisions pour risques et charges	-	-	-	-	-
Total	61 844 030,12	54 347 143,93	7 496 886,19		62 033 938,42

ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Au 31 décembre 2015	Au 31/12/2014
Engagements donnés	39 936 410	40 106 400
Cautions de garantie	226 010	396 000
Autres engagements donnés	-	580 actions AUPLATA au profit de OSEAD
Contrats de couverture (*)	39 710 400	39 710 400
	Gain latent	Gain latent

Engagements reçus

Avals et cautions reçues	-	-
Autres engagements reçus	Nantissement de 6 945 225 actions AUPLATA par 4T COMMODITIES	-

NB : Détail	31/12/15	31/12/14
Manque à gagner =	-	-
Gain latent =	39 710 400	39 710 400
Impact net =	39 710 400	39 710 400

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

	Montant au 31/12/14	Dotations	Reprises	Cessions et sorties	Virements poste à poste	Montant au 31/12/2015
Ecart d'acquisition	1 185 740,52	395 246,84	-	1 580 987,36	-	-
Immobilisations en Non valeurs						
Immobilisations incorporelles	156 695 711,64	515 903,87				157 211 615,51
Immobilisations en recherches et développement	152 902 906,24	-	-	-	-	152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 792 805,40	515 903,87	-	-	-	4 308 709,27
Fond commercial	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	330 930 123,01	33 327 928,35				364 258 051,36
Terrains	51 230,24	3 396,48	-	-	-	54 626,72
Constructions	134 223 354,87	13 976 032,62	-	-	-	148 199 387,49
Installations techniques, matériel et outillage	117 250 758,51	15 126 236,19	-	-	-	132 376 994,70
Matériel de transport	76 848 840,17	3 978 927,25	-	-	-	80 827 767,42
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	2 555 939,22	243 335,81	-	-	-	2 799 275,03
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Amortissements des immobilisations	487 625 834,65	33 843 832,22				521 469 666,87
Immobilisations financières	22 312 336,16		793 549,25	65 419,97		21 453 366,94
Titres de participation non consolidés	12 235 434,00	-	-	-	-	12 235 434,00
Prêts immobilisés	-	-	-	-	-	-
Autres créances financières	10 076 902,16	-	793 549,25	65 419,97	-	9 217 932,94
Provisions des immobilisations	22 312 336,16		793 549,25	65 419,97		21 453 366,94
Total	509 938 170,81	33 843 832,22	793 549,25	65 419,97		542 923 033,81

FLUX DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

FLUX DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Montant au 31/12/2014	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2015
Provision pour risque et litige	54 742 499,14	773 620,00	1 159 714,05	54 366 405,09
Provisions pour risque CNSS - Filiales-	450 000,00	9 000,00	-	459 000,00
Provisions pour risque fiscal - Filiales-	2 773 500,00	95 500,00	-	2 869 000,00
Provision à CT	3 900 839,07	2 067 308,47	1 187 605,90	4 780 541,64
Provisions pour titres mis en équivalence	5 187 019,45	-	5 187 019,45	-
Provisions pour risques	67 053 857,66	2 945 428,47	7 534 339,40	62 464 946,73
Provision pour pensions de retraite et obligations similaires	8 051 249,92	821 644,00	901 455,00	8 131 060,92
Provision environnement	30 616 885,71	999 999,96	1 075 815,00	30 541 070,67
Provisions pour charges	22 565 635,79	1 821 643,96	1 977 270,00	22 410 009,75
Provisions pour impôts	-	-	-	-
Total	89 619 493,45	4 767 072,43	9 511 609,40	84 874 956,48

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca

Deloitte

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca

RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2015 AU 31 DECEMBRE 2015

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés, ci-joints, du groupe **COMPAGNIE MINIÈRE DE TOUISSIT S.A.** au 31 décembre 2015, lesquels comprennent le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, le tableau de variation des capitaux propres et les états annexes relatifs à l'exercice clos à la même date. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MAD 668 621 124,44 dont un bénéfice net consolidé de MAD 192 470 701,00.

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 2015, 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 21 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaidi & Associés
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal
Casablanca
Tél : 05 22 22 40 25/28/30/31
Fax : 05 22 22 40 20

Deloitte Audit

Ahmed Benabdalkhalek
Associé

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA
Tél : 05 22 22 40 25/28/30/31
Fax : 05 22 22 40 20