



الشركة المنجمية لتويست
COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT
PROSPECTEUR DE VALEURS

COMMUNICATION FINANCIERE COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2016

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 et MINREX, sur lesquelles la Compagnie Minière de TOUISSIT exerce un contrôle exclusif ainsi que la société AGUEDAL, mise en équivalence.

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

3. MÉTHODES 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. 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 2016

ACTIF	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Actif immobilisé	463 630 185,06	453 284 527,82
Ecart d'acquisition	-	-
Immobilisations incorporelles	5 241 720,86	2 897 611,79
Immobilisations corporelles	159 481 892,01	165 971 766,87
Immobilisations financières	281 432 930,51	267 169 295,28
Actifs d'impôts différés	17 473 641,68	17 245 853,88
Titres mis en équivalence	-	-
Actif circulant	410 420 175,43	364 373 823,96
Stocks en cours	48 860 170,02	46 611 588,80
Clients et comptes rattachés	88 752 222,84	40 062 332,36
Autres créances et comptes de régularisation	235 902 148,13	200 364 010,51
Valeurs mobilières de placement	20 135 041,95	30 992 083,25
Disponibilités	16 770 592,49	46 343 809,04
Total de l'actif	874 050 360,49	817 658 351,78

PASSIF CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2016

PASSIF	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Capitaux propres de l'ensemble	606 716 265,60	668 621 124,44
Capital	168 123 300,00	168 123 300,00
Primes	225 666 999,00	225 666 999,00
Réserves consolidées	47 923 539,11	82 407 624,50
Résultat net part Groupe	165 062 167,57	192 476 821,00
Autres	-	-
Intérêts minoritaires	(59 740,07)	(53 620,07)
Passifs d'impôts différés	2 384 766,48	2 318 240,74
Provisions pour risques et charges	92 447 463,60	84 874 956,48
Dettes	61 557 075,37	61 844 030,12
Emprunts et dettes financières	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	20 956 153,53	25 674 455,78
Autres dettes et comptes de régularisation	40 600 921,84	36 169 574,34
Trésorerie - Passif	110 944 789,43	192 476 821,00
Total passif	874 050 360,49	817 658 351,78

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2016

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Chiffre d'affaires	424 065 470,37	462 144 889,95
Autres produits d'exploitation	15 337 599,89	15 477 887,67
Achats consommés	(111 999 746,58)	(106 305 200,23)
Charges externes	(42 328 962,15)	(50 204 542,54)
Charges de personnel	(54 314 023,91)	(57 009 468,26)
Autres charges d'exploitation	(3 400 002,00)	(4 280 989,63)
Impôts et taxes	(1 406 176,97)	(1 319 907,34)
Dotations d'exploitation	(36 925 125,67)	(35 183 424,17)
Résultat d'exploitation	189 029 032,98	223 319 245,45
Charges et produits financiers	11 989 568,03	16 304 957,75
Résultat courant	201 018 601,01	239 624 203,20
Charges et produits non courants	2 076 428,50	6 891 082,44
Impôts sur les résultats	(37 880 981,94)	(46 103 705,58)
Résultat net des entreprises intégrées	165 214 047,57	200 411 580,05
Quote-part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	(158 000,00)	(7 545 632,21)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	(395 246,84)
Résultat net de l'ensemble consolidé	165 056 047,57	192 470 701,00
Résultat minoritaire	(6 120,00)	(6 120,00)
Résultat net part du groupe	165 062 167,57	192 476 821,00
Nombre d'actions	1 681 233,00	1 681 233,00
Résultat par action	98,18	114,49

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ	Au 31 décembre 2016	Au 31 décembre 2015
Résultat net des sociétés intégrées	165 214 047,57	200 411 580,05
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	58 302,18	-
* Dotations nettes consolidées	36 429 008,70	32 679 097,08
* Variation des impôts différés	-	(68 842,35)
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	(161 262,06)	(10 951 816,86)
* Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	(1 337 093,60)	(7 782 879,05)
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	200 203 002,79	214 287 138,87
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(86 383 416,96)	(77 455 356,88)
Flux nette de trésorerie généré par l'activité	113 819 585,83	136 831 781,99
Acquisitions d'immobilisations nettes d'impôt	(31 544 508,28)	(33 846 871,66)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôt	1 154 200,00	2 417 199,95
Variation des immobilisations financières	(7 837 869,83)	86 415 707,82
Incidence de variation de périmètre	-	1 200 166,17
Flux nette de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(38 228 178,11)	56 186 202,28
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(226 966 455,00)	(225 285 222,00)
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Emissions d'emprunts	-	(5 618 000,00)
Remboursement d'emprunts	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(226 966 455,00)	(230 903 222,00)
Variation de trésorerie	(151 375 047,28)	(37 885 237,73)
Trésorerie d'ouverture	77 335 892,29	115 221 130,02
Trésorerie de clôture	(74 039 154,99)	77 335 892,29
Incidence des variations des monnaies étrangères	-	-
Variation de trésorerie	(151 375 047,28)	(37 885 237,73)

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	Total autres	
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)	-	-	-	-
Distribution par l'entreprise consolidante	-	-	(225 285 222,00)	-	-	-	-	(225 285 222,00)
Résultat consolidé	-	-	-	192 476 821,00	-	-	-	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	-	-	-	668 621 124,43
Affectation du résultat	-	-	192 476 821,00	(192 476 821,00)	-	-	-	-
Distribution par l'entreprise consolidante	-	-	(226 966 455,00)	-	-	-	-	(226 966 455,00)
Résultat consolidé	-	-	-	165 062 167,57	-	-	-	165 062 167,57
Augmentation du capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres affectations	-	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts minoritaires	-	-	(6 120,00)	-	-	-	-	(6 120,00)
Variation de périmètre de consolidation	-	-	5 548,60	-	-	-	-	5 548,60
Situation au 31-12-16	168 123 300,00	225 666 999,00	47 863 799,03	165 062 167,57	-	-	-	606 716 265,60

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS

	Valeur brute au 31/12/2015	Accroissement	Retrait du périmètre	Virement poste à poste	Cessions et sorties	Valeur brute au 31/12/2016
Ecart d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	160 109 227,30	547 600,00	-	2 590 462,63	-	163 247 289,93
Immobilisations en recherches et développement	152 902 906,24	-	-	-	-	152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 868 191,25	-	-	3 611 092,44	-	9 479 283,69
Fond commercial	60 000,00	-	-	-	-	60 000,00
Autres immobilisations incorporelles	1 278 129,81	547 600,00	-	(1 020 629,81)	-	805 100,00
Immobilisations corporelles	530 229 818,23	30 991 359,68	1 154 200,00	- 2 590 462,63	-	557 476 515,28
Terrains	67 929,00	-	-	-	-	67 929,00
Constructions	225 022 471,47	6 907 935,50	-	8 608 088,08	-	240 538 495,05
Installations techniques, matériel et outillage	206 189 699,10	10 255 776,98	-	4 049 808,81	-	220 495 284,89
Matériel de transport	91 423 241,43	1 145 800,31	-	-	-	92 569 041,74
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	3 742 414,61	23 950,00	-	39 400,00	-	3 805 764,61
Immobilisations en cours	3 784 062,63	12 657 896,89	1 154 200,00	(15 287 759,52)	-	0,00
Immobilisations financières	288 622 662,22	147 348 162,20	-	-	133 084 526,97	302 886 297,45
Titres de participation non consolidés	12 232 174,54	-	-	-	-	12 232 174,54
Prêts immobilisés	244 981 111,50	100 000 000,00	-	-	84 942 870,57	260 038 240,93
Autres créances financières	31 409 376,18	47 348 162,20	-	-	48 141 656,40	30 615 881,98
Total	978 961 707,75	178 887 121,88	1 154 200,00	0,00	133 084 526,97	1 023 610 102,66



الشركة المنجمية لتويست
COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT
PROSPECTEUR DE VALEURS

COMMUNICATION FINANCIERE COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2016

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDES

Sociétés non consolidées	Valeur Brute au 31/12/2016	Acquisitions	Cessions	Valeur Brute au 31/12/2015	Valeur nette au 31/12/2016	% de détention du groupe	Capital social	Résultat net au 31/12/2015	Situation nette au 31/12/2015	Situation nette au 31/12/2014	Variation
SFPZ	12 090 434	-	-	12 090 434	-	0,37%	60 300 000	NC		NC	
Port de Nemours	145 000	-	-	145 000	-	7,25%	2 000 000	En liquidation		NC	

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

ETAT DES TRANSACTIONS AVEC PARTIES LIEES

Entités	Nature de liaison	Dividendes (*)	Charges	Produits	Créances	Dettes	Prêts	Compte courant	Obs.
OMM	Maison mère	- 86 899 263,75		14 483 336,00			260 000 000,00	27 500 000,00	Dividendes; Produits financiers et Prêts.
OMM	Maison mère			24 000,00				44 860,00	Location de bureaux
Osead France			4 491 145,91						Assistance opérationnelle et stratégique
AGUEDAL	Mise en équivalence			24 000,00	243 000,00				Location de bureaux
AGUEDAL	Mise en équivalence		24 000,00		- 243 000,00				Provision sur créances
TOTAL		- 86 899 263,75	4 515 145,91	14 531 336,00	-	-	260 000 000,00	27 544 860,00	

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

TABLEAU DES CREANCES

	Valeur brute au		Dépréciation	Valeur nette au	
	31/12/2016	Moins d'un an		31/12/2016	31/12/2015
Clients et comptes rattachés	89 533 437,10	89 521 011,10	12 426,00	781 214,26	88 752 222,84
Autres créances de régularisations	237 423 237,24	236 388 404,79	1 034 832,45	1 521 089,11	235 902 148,13
Fournisseurs débiteurs	2 023 463,00	2 023 463,00			2 023 463,00
Personnel	707 698,93	707 698,93			707 698,93
Etat	96 625 734,59	96 542 747,25	82 987,34		96 625 734,59
Comptes d'associés	27 544 860,00	27 544 860,00			27 544 860,00
Autres débiteurs	108 858 590,68	107 906 745,57	951 845,11	1 521 089,11	107 337 501,57
Comptes de régularisation actif	1 662 890,04	1 662 890,04			1 662 890,04
Total	326 956 674,34	325 909 415,89	1 047 258,45	2 302 303,37	324 654 370,97

TABLEAU DES DETTES

	Montant au 31/12/2016		De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant au 31/12/2015
	Moins d'un an	De 1 à 5 ans			
Emprunts et dettes financières					
Emprunts Banque BMCI					
Emprunts et autres dettes de financement					
Fournisseurs et comptes rattachés	20 956 153,53	18 231 895,73	2 724 257,80		25 674 455,78
Autres dettes et comptes de régularisation	40 600 921,84	40 539 995,70	60 926,14		36 169 574,34
Clients créditeurs, avances et acomptes	4 375 100,09	4 375 100,09			
Personnel	17 038 899,99	17 025 860,16	13 039,83		15 012 293,37
Organismes sociaux	2 882 392,96	2 881 270,96	1 122,00		2 627 512,14
Etat	12 409 113,22	12 364 981,13	44 132,09		15 468 755,50
Comptes d'associés	2 632,22		2 632,22		2 632,22
Autres créanciers	3 258 883,11	3 258 883,11			3 058 381,11
Comptes de régularisation passif	633 900,25	633 900,25			
Provisions pour risques et charges					
Total	61 557 075,37	58 771 891,43	2 785 183,94		61 844 030,12

ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Au 31/12/2016		Au 31/12/2015	
	Engagements donnés	Cautions de garantie	Engagements reçus	Avals et cautions reçues
Engagements donnés	226 010	226 010	226 010	226 010
Cautions de garantie	226 010		226 010	
Autres engagements donnés			Nantissement de 322 580 actions AUPLATA au profit de OSEAD	
Engagements reçus				
Avals et cautions reçues				
Contrats de couverture	21 622 270		30 711 300	
	Gain latent		Gain latent	
Autres engagements reçus	2016: Nantissement de 9 445 225 actions AUPLATA par 4T commodities		2015: Nantissement de 6 945 225 actions AUPLATA par 4T commodities	
	Un complément de prix (50% de la différence entre le prix de cession de l'action cédée par 4T et le prix fixe) sera dû à CMT en cas de cession par 4T commodities and emerging markets des actions auaplata avant la date de paiement convenue, à un prix de ce			

NB : Détail	31/12/2016	31/12/2015
Manque à gagner =		
Gain latent =	21 622 270,00	30 711 300,00
Impact net =	21 622 270,00	30 711 300,00

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

	Montant au 31/12/15	Dotations	Reprises	Cessions et sorties	Virements poste à poste	Montant au 31/12/2016
Ecart d'acquisition						
Immobilisations en Non valeurs						
Immobilisations incorporelles	157 211 615,51	793 953,56				158 005 569,07
Immobilisations en recherches et développement	152 902 906,24					152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 308 709,27	793 953,56				5 102 662,83
Fond commercial						
Immobilisations corporelles	364 258 051,36	33 736 571,91				397 994 623,27
Terrains	54 626,72	3 396,48				58 023,20
Constructions	148 199 387,49	14 745 476,17				162 944 863,66
Installations techniques, matériel et outillage	132 376 994,70	15 444 638,59				147 821 633,29
Matériel de transport	80 827 767,42	3 300 209,32				84 127 976,74
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	2 799 275,03	242 851,35				3 042 126,38
Immobilisations en cours						
Amortissements des immobilisations	521 469 666,87	34 530 525,47				556 000 192,34
Immobilisations financières	21 453 366,94					21 453 366,94
Titres de participation non consolidés	12 235 434,00					12 235 434,00
Prêts immobilisés						
Autres créances financières	9 217 932,94					9 217 932,94
Provisions des immobilisations	21 453 366,94					21 453 366,94
Total	542 923 033,81	34 530 525,47				577 453 559,28

FLUX DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Montant au 31/12/2015	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2016
Provision pour risque et litige	54 356 405,09		847 224,93	53 509 180,16
Provisions pour risque CNSS - Filiales-	459 000,00	9 000,00		468 000,00
Provisions pour risque fiscal - Filiales-	2 869 000,00	96 000,00		2 965 000,00
Provision à CT	4 780 541,64	2 472 157,76	2 067 308,47	5 185 390,93
Provisions pour titres mis en équivalence		5 246 671,80		5 246 671,80
Provisions pour risques	62 464 946,73	7 823 829,56	2 914 533,40	67 374 242,89
Provision pour pensions de retraite et obligations similaires	8 131 060,92	2 109 228,00	15 952,00	6 037 784,92
Provision environnement	30 541 070,67	999 999,96	430 065,00	31 111 005,63
Provisions pour charges	22 410 009,75	3 109 227,96	446 017,00	25 073 220,71
Provisions pour impôts				
Total	84 874 956,48	10 933 057,52	3 360 550,40	92 447 463,60

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca



Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
Casablanca

RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2016 AU 31 DECEMBRE 2016

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés, ci-joints, du groupe **COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT S.A.** au 31 décembre 2016, 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 606 716 265,60 dont un bénéfice net consolidé de MAD 165 056 047,57.

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 2016, 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 2017

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaïdi & Associés

Bahaa Saaidi

Bahaa Saaidi
Associée

A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 59 90

Deloitte Audit

Ahmed Benabdelkhalek
Associé

Ahmed Benabdelkhalek

Deloitte Audit
288 - Boulevard Zerkouni
Casablanca - MAROC
Tél: 05 22 22 40 25/26/34/7
Fax: 05 22 22 40 77