



الشركة المنجمية لتويست
COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT
 PROSPECTEUR DE VALEURS

COMMUNICATION FINANCIERE COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2018

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 2018

ACTIF	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Actif immobilisé	531 560 436,98	493 007 063,79
Ecart d'acquisition	-	-
Immobilisations incorporelles	3 833 636,19	4 540 276,42
Immobilisations corporelles	224 472 635,64	178 395 955,34
Immobilisations financières	288 226 761,23	281 813 024,59
Ecart de conversion LT	10 630 000,00	-
Actifs d'impôts différés	15 027 403,92	17 627 807,44
Titres mis en équivalence	-	-
Actif circulant	566 023 793,57	621 758 451,87
Stocks en cours	56 014 961,10	56 470 460,00
Clients et comptes rattachés	61 753 449,67	71 612 319,89
Autres créances et comptes de régularisation	155 060 108,43	270 082 879,10
Valeurs mobilières de placement	279 973 353,00	210 080 195,11
Disponibilités	13 221 921,37	13 512 597,05
Total de l'actif	1 097 584 230,55	1 114 765 515,66

PASSIF CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2018

PASSIF	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Capitaux propres de l'ensemble	712 053 824,18	690 631 386,69
Capital	168 123 300,00	168 123 300,00
Primes	225 666 999,00	225 666 999,00
Réserves consolidées	117 015 054,15	132 286 522,67
Résultat net part Groupe	201 320 525,89	164 620 462,48
Autres	-	-
Intérêts minoritaires	(72 054,87)	(65 897,47)
Passifs d'impôts différés	2 301 596,89	2 818 084,34
Provisions pour risques et charges	99 660 229,03	108 120 770,41
Dettes	283 568 580,45	310 126 714,10
Emprunts et dettes financières	200 928 312,98	224 420 000,00
Fournisseurs et comptes rattachés	37 541 201,69	36 994 672,01
Autres dettes et comptes de régularisation	45 099 065,78	48 712 042,09
Trésorerie - Passif	3 068 560,12	-
Total passif	1 097 584 230,55	1 114 765 515,66

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Chiffre d'affaires	518 733 293,84	444 591 142,22
Autres produits d'exploitation	7 084 163,27	19 465 234,71
Achats consommés	(131 033 375,61)	(117 130 109,42)
Charges externes	(47 387 110,08)	(44 684 221,95)
Charges de personnel	(63 522 730,30)	(57 203 568,24)
Autres charges d'exploitation	(3 000 000,00)	(8 489 998,00)
Impôts et taxes	(2 589 627,20)	(1 602 989,80)
Dotations d'exploitation	(36 269 498,69)	(40 494 200,63)
Résultat d'exploitation	242 015 115,23	194 451 288,89
Charges et produits financiers	9 027 432,61	10 934 348,14
Résultat courant	251 042 547,84	205 385 637,03
Charges et produits non courants	(4 436 040,28)	(2 155 814,85)
Impôts sur les résultats	(45 134 139,07)	(38 457 550,10)
Résultat net des entreprises intégrées	201 472 368,49	164 772 272,08
Quote-part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	(158 000,00)	(157 967,00)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	201 314 368,49	164 614 305,08
Résultat minoritaire	(6 157,40)	(6 157,40)
Résultat net part du groupe	201 320 525,89	164 620 462,48
Nombre d'actions	1 681 233,00	1 681 233,00
Résultat par action	119,75	97,92

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Résultat net des sociétés intégrées	201 472 368,49	164 772 272,08
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	(1 805 011,03)	(4 606 845,90)
* Dotations nettes consolidées	36 331 504,81	40 871 422,06
* Variation des impôts différés	2 083 916,07	279 152,10
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	(70 000,00)	196 912,20
* Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	238 012 778,34	201 512 912,54
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	120 665 673,78	2 576 233,15
Flux nette de trésorerie généré par l'activité	358 678 452,12	204 089 145,69
Acquisitions d'immobilisations nettes d'impôt	(77 869 742,15)	(52 669 568,38)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôt	70 000,00	-
Variation des immobilisations financières	(6 413 736,64)	(577 006,28)
Incidence de variation de périmètre	-	-
Flux nette de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(84 213 478,79)	(53 246 574,66)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(179 891 931,00)	(80 699 184,00)
Augmentation du capital en numéraire	-	224 420 000,00
Emissions d'emprunts	-	-
Remboursement d'emprunts	(21 902 000,00)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(201 793 931,00)	143 720 816,00
Variation de trésorerie	72 671 042,33	294 563 387,03
Trésorerie d'ouverture	220 524 232,04	(74 039 154,99)
Trésorerie de clôture	293 195 274,37	220 524 232,04
Incidence des variations des monnaies étrangères	-	-
Variation de trésorerie	72 671 042,33	294 563 387,03

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 31-12-16	168 123 300,00	225 666 999,00	47 883 799,03	165 062 167,57	-	-	606 716 265,60
Affectation du résultat	-	-	165 062 167,57	(165 062 167,57)	-	-	-
Distribution par l'entreprise consolidante	-	-	(80 699 184,00)	-	-	-	(80 699 184,00)
Résultat consolidé	-	-	-	164 620 462,48	-	-	164 620 462,48
Augmentation du capital	-	-	-	-	-	-	-
Autres affectations	-	-	(6 157,40)	-	-	-	(6 157,40)
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31-12-17	168 123 300,00	225 666 999,00	132 220 625,20	164 620 462,48	-	-	690 631 386,68
Affectation du résultat	-	-	164 620 462,48	(164 620 462,48)	-	-	-
Distribution par l'entreprise consolidante	-	-	(179 891 931,00)	-	-	-	(179 891 931,00)
Résultat consolidé	-	-	-	201 320 525,89	-	-	201 320 525,89
Augmentation du capital	-	-	-	-	-	-	-
Autres affectations	-	-	(6 157,40)	-	-	-	(6 157,40)
Intérêts minoritaires	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre de consolidation	-	-	-	-	-	-	-
Situation au 31-12-18	168 123 300,00	225 666 999,00	116 942 999,28	201 320 525,89	-	-	712 053 824,17

EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS

	Valeur brute au 31/12/2017	Accroissement	Retrait du périmètre	Virement poste à poste	Cessions et sorties	Valeur brute au 31/12/2018
Ecart d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	163 302 689,93	135 000,00	-	-	-	163 437 689,93
Immobilisations en recherches et développement	152 902 906,24	-	-	-	-	152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	9 811 783,69	7 969 247,67	-	-	-	17 781 031,36
Fond commercial	60 000,00	-	-	-	-	60 000,00
Autres immobilisations incorporelles	528 000,00	135 000,00	-	-	-	663 000,00
Immobilisations corporelles	610 090 683,66	80 333 524,15	-	-	754 256,07	689 669 951,74
Terrains	67 929,00	-	-	3 055 720,00	-	3 123 649,00
Constructions	253 126 903,24	10 324 173,00	-	8 065 675,80	-	271 516 752,04
Installations techniques, matériel et outillage	230 353 269,58	7 969 247,67	-	2 057 969,10	-	240 380 486,35
Matériel de transport	97 996 567,03	1 302 186,23	-	-	754 256,07	98 544 907,19
Matériel, matériel de bureau et aménagement divers	3 862 444,61	71 706,00	-	-	-	3 934 150,61
Immobilisations en cours	24 683 570,21	60 666 211,25	-	(13 179 364,90)	-	72 170 416,56
Immobilisations financières	303 266 391,53	26 025 694,44	19 607 843,92	-	4 113,88	309 680 128,17
Titres de participation non consolidés	12 232 174,54	-	-	-	-	12 232 174,54
Prêts immobilisés	260 007 403,29	26 025 694,44	-	-	4 113,88	286 028 983,85
Autres créances financières	31 026 813,70	-	19 607 843,92	-	-	11 418 969,78
Total	1 076 669 765,12	106 494 210,59	19 607 843,92	-	758 369,95	1 162 787 969,94



الشركة المنجمية لتويست
COMPAGNIE MINIÈRE DE TOUISSIT
PROSPECTEUR DE VALEURS

COMMUNICATION FINANCIÈRE COMPTES CONSOLIDÉS AU 31/12/2018

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDÉS

Sociétés non consolidées	Valeur Brute au 31/12/2018	Acquisitions	Cessions	Valeur Brute au 31/12/2017	Valeur nette au 31/12/2018	% de détention du groupe	Capital social	Résultat net au 31/12/2017	Situation nette au 31/12/2017	Situation nette au 31/12/2016
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 LIÉES

Entités	Nature de liaison	Dividendes (*)	Charges	Produits	Créances	Dettes	Prêts	Compte courant	Obs.
OMM	Maison mère	66 629 114,00		14 256 948,44			260 000 000,00	26 025 694,44	Dividendes; Produits financiers et Prêts.
OMM	Maison mère			24 000,00				18 000,00	Location de bureaux
AGUEDAL	Mise en équivalence			24 000,00	291 000,00				Location de bureaux
AGUEDAL	Mise en équivalence		24 000,00		- 291 000,00				Provision sur créances
TOTAL		66 629 114,00	24 000,00	14 304 948,44	-	-	260 000 000,00	26 043 694,44	

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

TABLEAU DES CREANCES

	Valeur brute au 31/12/2018	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciation	Valeur nette au 31/12/2018	Valeur nette au 31/12/2017
Clients et comptes rattachés	62 534 663,93	61 443 958,33	1 090 705,60	781 214,26	61 753 449,67	71 612 319,89
Autres créances de régularisations	156 696 397,54	154 831 188,19	1 865 209,35	1 636 289,11	155 060 108,43	270 082 879,10
Fournisseurs débiteurs	2 420 718,15	2 420 718,15			2 420 718,15	2 595 691,60
Personnel	898 161,22	898 161,22			898 161,22	739 370,20
Etat	39 912 374,12	39 829 386,78	82 987,34		39 912 374,12	110 537 063,33
Comptes d'associés	18 000,00	18 000,00			18 000,00	42 087 444,44
Autres débiteurs	112 154 415,90	110 372 193,89	1 782 222,01	1 636 289,11	110 518 126,79	112 820 291,34
Comptes de régularisation actif	1 292 728,15	1 292 728,15			1 292 728,15	1 303 018,19
Total	219 231 061,47	216 275 146,52	2 955 914,95	2 417 503,37	216 813 558,10	341 695 198,99

TABLEAU DES DETTES

	Montant au 31/12/2018	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant au 31/12/2017
Emprunts et dettes financières	200 928 312,98	40 185 662,60	160 742 650,38		224 420 000,00
Emprunts Banque					
Emprunts et autres dettes de financement	200 928 312,98	40 185 662,60	160 742 650,38		224 420 000,00
Fournisseurs et comptes rattachés	37 541 201,69	36 482 000,28	1 059 201,41		36 994 672,01
Autres dettes et comptes de régularisation	45 099 065,78	45 026 061,64	57 332,09	15 672,05	48 712 042,09
Clients créanciers, avances et acomptes					2 290 947,26
Personnel	19 489 796,55	19 476 756,72		13 039,83	17 548 756,15
Organismes sociaux	4 230 342,27	4 230 342,27			2 440 027,56
Etat	16 584 060,63	16 526 728,54	57 332,09		16 387 052,13
Comptes d'associés	2 632,22			2 632,22	2 632,22
Autres créanciers	3 058 381,11	3 058 381,11			8 240 174,77
Comptes de régularisation passif	1 733 853,00	1 733 853,00			1 804 452,00
Provisions pour risques et charges					
Total	283 568 580,45	121 693 724,52	161 859 183,88	15 672,05	310 126 714,10

ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Engagements donnés	32 227 036	(12 980 112)
Cautions de garantie	237 838	226 010
Autres engagements donnés		
Contrats de couverture	31 989 198	(13 206 122)
	Gain latent	Perte latente
Engagements reçus		
Avals et cautions reçus		
Autres engagements reçus	Nantissement de 9 445 225 actions AUPLATA par 4T commodities	Nantissement de 9 445 225 actions AUPLATA par 4T commodities
Autres engagements reçus	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 Auplata avant la date de paiement	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 Auplata avant la date de paiement

A. SAAÏDI ET ASSOCIÉS
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
Casablanca, Maroc

COOPERS AUDIT

83, avenue Hassan II
20 100 Casablanca, Maroc

RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés, ci-joints, du groupe COMPAGNIE MINIÈRE DE TOUISSIT S.A. au 31 décembre 2018, 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 712 053 824,18 dont un bénéfice net consolidé de MAD 201 320 525,89.

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 2018, 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 2019

Les Commissaires aux Comptes

A. Saaïdi & Associés

Bahaa Saaidi
Associée

Coopers Audit Maroc

COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Abdelaziz Almechatt
Associé

EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

	Montant au 31/12/17	Dotations	Reprises	Cessions et sorties	Virements poste à poste	Montant au 31/12/2018
Ecart d'acquisition						
Immobilisations en Non valeurs						
Immobilisations incorporelles	158 762 413,51	841 640,23				159 604 053,74
Immobilisations en recherches et développement	152 902 906,24					152 902 906,24
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 859 507,27	841 640,23				6 701 147,50
Fond commercial						
Immobilisations corporelles	431 694 728,32	34 256 843,85		754 256,07		465 197 316,10
Terrains	61 419,68	3 396,48				64 816,16
Constructions	178 035 582,11	15 774 974,49				193 810 556,60
Installations techniques, matériel et outillage	163 345 440,65	14 962 062,13				178 307 502,78
Matériel de transport	86 999 928,45	3 359 381,10		754 256,07		89 605 053,48
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	3 252 357,43	157 029,65				3 409 387,08
Immobilisations en cours						
Amortissements des immobilisations	590 457 141,83	35 098 484,08		754 256,07		624 801 369,84
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	611 910 508,77	35 098 484,08		754 256,07		646 254 736,78

FLUX DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Montant au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2018
Provision pour risque et litige	53 565 450,19	1 132 102,00	710 225,25	53 987 326,94
Provisions pour risque CNS - Filiales	477 000,00	9 000,00		486 000,00
Provisions pour risque fiscal - Filiales	3 061 000,00	96 000,00		3 157 000,00
Provision à CT	3 622 658,17	1 052 651,80	370 552,77	4 304 752,20
Provisions pour titres mis en équivalence	5 404 638,80	158 000,00		5 562 638,80
Provisions pour risques	66 130 747,16	2 447 753,80	1 080 778,02	67 497 729,94
Provision pour pensions de retraite et obligations similaires	506 292,88	506 292,88		1 012 585,76
Provision pour perte de change	10 630 000,00		10 630 000,00	21 260 000,00
Provision environnement	31 866 316,13	999 999,96	703 810,00	32 166 506,09
Provisions pour charges	41 990 023,25	1 506 292,84	11 333 810,00	32 166 506,09
Provisions pour impôts				
Total	108 120 770,41	3 954 046,64	12 414 588,02	99 660 229,03