

## ETATS CONSOLIDÉS 2009

### PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

#### 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 Afripar, Dafir et SAAP, sur lesquelles la Compagnie Minière de Touissit exerce un contrôle exclusif ainsi que la société Aguedal mise 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
Afripar	100%	100%	Intégration Globale
SAAP	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. PRINCIPALES RÈGLES D'ÉVALUATION

##### - 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 :

Les consommables sont évalués au prix de revient (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.

La société utilise la méthode du coût moyen pondéré pour l'évaluation des stocks.

##### - 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. RÉSULTAT 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. COMPARABILITÉ DES COMPTES

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

#### ACTIF CONSOLIDÉ

ACTIF	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
<b>Actif immobilisé</b>	<b>192 488 485</b>	<b>179 630 512</b>
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	1 776 134	2 124 924
Immobilisations corporelles	123 466 642	117 053 052
Immobilisations financières	58 165 943	58 163 507
Actifs d'impôts différés	9 079 766	2 289 029
Titres mis en équivalence		
<b>Actif circulant</b>	<b>575 736 839</b>	<b>160 560 672</b>
Stocks en cours	38 446 186	32 271 244
Clients et comptes rattachés	32 333 516	11 215 905
Autres créances et comptes de régularisation	21 779 492	14 219 489
Valeurs mobilières de placement	443 294 614	89 706 078
Disponibilités	39 883 031	13 147 956
<b>Total de l'actif</b>	<b>768 225 324</b>	<b>340 191 184</b>

#### PASSIF CONSOLIDÉ

PASSIF	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
<b>Capitaux propres Part Groupe</b>	<b>379 769 387</b>	<b>246 541 899</b>
Capital	148 500 000	148 500 000
Primes		
Réserves consolidées	5 229 399	13 868 049
Résultat net part Groupe	226 039 988	84 173 850
Autres		
<b>Intérêts minoritaires</b>		
<b>Passifs d'impôts différés</b>	<b>2 405 667</b>	<b>2 248 852</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>62 200 409</b>	<b>51 913 712</b>
<b>Dettes</b>	<b>323 849 207</b>	<b>39 486 721</b>
Emprunts et dettes financières	257 073 351	10 366 753
Fournisseurs et comptes rattachés	20 658 457	19 067 912
Autres dettes et comptes de régularisation	46 117 400	10 052 056
<b>Trésorerie - Passif</b>	<b>653</b>	
<b>Total passif</b>	<b>768 225 324</b>	<b>340 191 184</b>

#### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
Chiffres d'affaires	445 451 629	291 357 843
Autres produits d'exploitation	19 287 683	7 858 934
Achats consommés	(73 571 216)	(69 812 592)
Charges externes	(38 537 315)	(48 396 284)
Charges de personnel	(36 878 172)	(36 877 764)
Autres charges d'exploitation	(1 200 000)	(1 075 000)
Impôts et taxes	(1 716 901)	(1 350 793)
Dotations d'exploitation	(39 848 774)	(22 430 230)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>272 986 933</b>	<b>119 274 114</b>
Charges et produits financiers	4 400 560	(7 419 967)
<b>Résultat courant</b>	<b>277 387 493</b>	<b>111 854 148</b>
Charges et produits non courants	(9 034 876)	(8 577 015)
Impôts sur les résultats	(42 176 579)	(18 920 606)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>226 176 038</b>	<b>84 356 527</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	(136 050)	(182 677)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>226 039 988</b>	<b>84 173 850</b>
<b>Résultat minoritaire</b>		
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>226 039 988</b>	<b>84 173 850</b>
Nombre d'actions	1 485 000	1 485 000
<b>Résultat par action</b>	<b>152,22</b>	<b>56,68</b>

#### TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	Au 31 décembre 2009	Au 31 décembre 2008
Résultat net des sociétés intégrées	226 176 038	84 356 527
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
l'activité	303 713	
* Dotations nettes consolidées	42 386 313	33 631 597
* Variation des impôts différés	(6 633 921)	(1 550 164)
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	228 810	2 864
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>262 460 952</b>	<b>116 440 824</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	5 233 072	(6 580 436)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>267 694 024</b>	<b>109 860 388</b>
Acquisitions d'immobilisations nettes d'impôt	(36 033 879)	(29 435 212)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôt	85 000	
Variation des immobilisations financières	(316 284)	(35 501 783)
Incidence de variation de périmètre		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(36 265 163)</b>	<b>(64 936 995)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(92 812 500)	(128 452 500)
Augmentation du capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	250 000 000	
Remboursement d'emprunts	(8 293 402)	(8 293 402)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>148 894 098</b>	<b>(136 745 902)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>380 322 959</b>	<b>(91 822 510)</b>
Trésorerie d'ouverture	102 854 034	194 676 544
Trésorerie de clôture	483 176 993	102 854 034
Incidence des variations des monnaies étrangères		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>380 322 959</b>	<b>(91 822 510)</b>

**TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES**

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres		Total des capitaux propres
					Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidée	
<b>Situation au 31-12-07</b>	<b>148 500 000</b>		<b>26 566 804</b>	<b>115 753 745</b>			<b>290 820 549</b>
Affectation du résultat			115 753 745	(115 753 745)			
Distribution par l'entreprise consolidante			(128 452 500)				(128 452 500)
Résultat consolidé				84 173 850			84 173 850
Augmentation du capital							3 804 340
Autres affectations							
<b>Situation au 31-12-08</b>	<b>148 500 000</b>		<b>13 868 049</b>	<b>84 173 850</b>			<b>246 541 899</b>
Affectation du résultat			84 173 850	(84 173 850)			
Distribution par l'entreprise consolidante			(92 812 500)				(92 812 500)
Résultat consolidé				226 039 988			226 039 988
Augmentation du capital							3 804 340
Autres affectations							
<b>Situation au 31-12-09</b>	<b>148 500 000</b>		<b>5 229 399</b>	<b>226 039 988</b>			<b>379 769 387</b>

**EVOLUTION DES IMMOBILISATIONS**

	Valeur brute au 31/12/2008	Accroissement	Virement poste à poste	Cessions et sorties	Valeur brute au 31/12/2009
<b>Ecart d'acquisition</b>					
<b>Immobilités incorporelles</b>	<b>120 294 614</b>	<b>9 830 315</b>			<b>130 124 929</b>
Immobilités en recherches et développement	116 430 273	9 830 315			126 260 588
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 804 340				3 804 340
Fond commercial	60 000				60 000
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	<b>309 434 872</b>	<b>28 969 912</b>		<b>4 733 574</b>	<b>333 671 209</b>
Terrains	67 929				67 929
Constructions	127 875 192	14 057 313	236 400		142 168 905
Installations techniques, matériel et outillage	103 613 205	9 188 397		1 931 821	110 869 781
Matériel de transport	75 176 036	5 613 307		2 589 800	78 199 543
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	2 466 110	110 895		211 953	2 365 051
Immobilités en cours	236 400		(236 400)		
<b>Immobilités financières</b>	<b>79 598 163</b>	<b>20 490 075</b>		<b>20 447 639</b>	<b>79 640 599,46</b>
Titres de participation non consolidés	12 283 734				12 283 734
Prêts immobilisés	36 300 137	560 000		673 791	36 186 347
Autres créances financières	31 014 292	19 930 075		19 773 848	31 170 519
<b>Total</b>	<b>509 327 649</b>	<b>59 290 302</b>		<b>25 181 213</b>	<b>543 436 737</b>

**EVOLUTION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS**

	Montant au 31/12/08	Dotations	Reprises	Cessions et sorties	Virements poste à poste	Montant au 31/12/2009
<b>Ecart d'acquisition</b>						
<b>Immobilités incorporelles</b>	<b>118 169 690</b>	<b>10 179 105</b>				<b>128 348 795</b>
Immobilités en recherches et développement	116 430 273	9 830 315				126 260 588
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 739 417	348 790				2 088 206
Fond commercial						
<b>Immobilités corporelles</b>	<b>192 381 820</b>	<b>22 516 360</b>		<b>4 693 613</b>		<b>210 204 568</b>
Terrains	30 851	3 396				34 248
Constructions	67 547 592	8 628 301				76 175 893
Installations techniques, matériel et outillage	71 141 037	7 086 944		1 931 821		76 296 160
Matériel de transport	51 979 205	6 553 394		2 549 838		55 982 760
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	1 683 135	244 325		211 953		1 715 507
Immobilités en cours						
<b>Amortissements des immobilisations</b>	<b>310 551 510</b>	<b>32 695 465</b>		<b>4 693 613</b>		<b>338 553 362</b>
Immobilités financières	21 434 656	40 000				21 474 656
Titres de participation non consolidés	12 235 434	40 000				12 275 434
Prêts immobilisés						
Autres créances financières	9 199 222					9 199 222
<b>Provisions des immobilisations</b>	<b>21 434 656</b>	<b>40 000</b>				<b>21 474 656</b>
<b>Total</b>	<b>331 986 166</b>	<b>32 735 465</b>		<b>4 693 613</b>		<b>360 028 018</b>

**FLUX DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

	Montant au 31/12/2008	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2009
Provision pour litige	1 147 397	7 891 236		9 038 633
Provisions pour risque CNSS - Filiales	15 000 000			15 000 000
Provisions pour risque fiscal - Filiales	10 075 000	435 000		10 510 000
Provision à CT		300 000		300 000
Provisions pour titres mis en équivalence	4 005 092	136 050		4 141 142
<b>Provisions pour risques</b>	<b>15 542 489</b>	<b>8 772 286</b>		<b>24 314 775</b>
Provision pour pensions de retraite et obligations similaires	6 791 354	903 654	389 242	7 354 766
Provision environnement	20 679 868	1 000 000		21 679 868
<b>Provisions pour charges</b>	<b>36 371 223</b>	<b>1 903 654</b>	<b>389 242</b>	<b>37 885 634</b>
Provisions pour impôts				
<b>Total</b>	<b>51 913 712</b>	<b>10 675 940</b>	<b>389 242</b>	<b>62 209 409</b>

**TABEAU DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDES**

Sociétés non consolidées	Valeur Brute au 31/12/2008	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2009	Valeur nette au 31/12/2008	% de détention du groupe	Capital social	Résultat net au 31/12/2009	Situation nette au 31/12/2009	Situation nette au 31/12/2008
SFFZ	12 000 424			12 000 424		0,38%	63 000 000	NC		(35 951 553)
Port de Nemours	145 000			145 000		7,25%	2 000 000	En liquidation		NC
Manager (*)	8 300			8 300	8 300					
Corane Afrique Industrie (*)	40 000			40 000				En liquidation		

**TABEAU DES CREANCES**

	Valeur brute au 31/12/2009	Moins d'un an	Plus d'un an	Dépréciation	Valeur nette au 31/12/2009	Valeur nette au 31/12/2008
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>32 853 707,84</b>	<b>32 641 281,84</b>	<b>12 426</b>	<b>520 192,03</b>	<b>32 333 516</b>	<b>11 215 905</b>
<b>Autres créances de régularisations</b>	<b>21 856 149,71</b>	<b>17 066 741,77</b>	<b>4 789 387</b>	<b>76 637,00</b>	<b>21 779 492</b>	<b>14 219 465</b>
Fournisseurs débiteurs	478 529,24	478 529,24			478 529,24	63 088
Personnel	731 397,96	731 397,96			731 397,96	628 327
Etat	9 259 257,22	9 159 689,88	99 567,34		9 259 257,22	9 909 735
Comptes d'associés	1 506 025,00	1 506 025,00			1 506 025,00	
Autres débiteurs	252 689,90	252 689,90		76 637,00	176 052,90	1 943 940
Comptes de régularisation actif	9 627 229,79	4 937 229,79	4 690 000		9 627 229,79	1 676 402
<b>Total</b>	<b>54 709 837</b>	<b>49 908 024</b>	<b>4 811 913</b>	<b>596 829</b>	<b>54 113 008</b>	<b>25 435 395</b>

**TABEAU DES DETTES**

	Montant au 31/12/2009	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant au 31/12/2008
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>257 073 351</b>	<b>2 073 351</b>	<b>255 000 000</b>		<b>10 366 753</b>
Emprunts Banque BMCI	2 073 351	2 073 351			10 366 753
Emprunt Obligataire	255 000 000		255 000 000		
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>20 658 457</b>	<b>20 459 515</b>	<b>198 942</b>		<b>19 067 912</b>
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>46 117 400</b>	<b>46 061 419</b>	<b>15 981</b>		<b>10 052 056</b>
Clients créditeurs, avances et acomptes	6 058 731	6 045 691	13 040		4 602 334
Personnel	3 062 599	3 061 477	1 122		2 583 520
Organismes sociaux	31 263 628	31 221 809	41 819		1 585 165
Etat	1 202 632	1 202 632			1 173 558
Comptes d'associés	1 067 211	1 067 211			58 381
Autres créanciers	3 462 599	3 462 599			49 098
Comptes de régularisation passif					
Provisions pour risques et charges					
<b>Total</b>	<b>323 849 207</b>	<b>68 594 285</b>	<b>255 254 923</b>		<b>39 486 721</b>

**ENGAGEMENTS HORS BILAN**

	Au 31 décembre 2009	Au 31/12/2008
<b>Engagements donnés</b>	<b>441 049</b>	<b>(413 914 391)</b>
Cautions de garantie	192 734	186 734
Autres engagements donnés		
Contrats de couverture (*)	248 315	(414 101 125)
	Perte latente	Gain latent
<b>Engagements reçus</b>	<b>590 022</b>	<b>740 144</b>
Avales et cautions reçues	590 022	740 144
Autres engagements reçus		

  

NB : Détail	31/12/2009	31/12/2008
Manque à gagner =	- 22 584 758	- 997 839
Gain latent =	22 336 443	415 098 964
Impact net =	248 315	414 101 125

**EVOLUTION DES TITRES ET VALEURS DE PLACEMENTS**

	Valeur brute au 31/12/2008	Augmentation	Cessions et sorties	Valeur brute au 31/12/2009	Nombre	Cours	Obs.
SICAV	4 706 077,88	110 003 431,19	14 709 516,65	99 999 992,42	89 320,00	1 119,57	Valeur liquidative
Dépôts à terme	85 000 000,00	245 000 000,00		330 000 000,00			Assistance opérationnelle et stratégique
Actions		13 294 622,00		13 294 622,00	16 888,00	800,50	Cours de Facton
<b>Total des titres et valeurs de placements</b>	<b>89 706 077,88</b>	<b>368 298 053,19</b>	<b>14 709 516,65</b>	<b>443 294 614,40</b>			

**ETAT DES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Entités	Nature de liaison	Dividendes (*)	Charges	Produits	Créances	Dettes	Prêts	Compte courant	Obs.
OMI	Maison mère	- 62 183 125		1 576 688			35 000 000	1 508 025	Dividendes, Produits financiers et Prêts
Osad France			1 008 830			1 008 830			Assistance opérationnelle et stratégique
AGUEDAL	Mise en équivalence			24 000	75 000				Location de bureaux
AGUEDAL	Mise en équivalence		75 000		75 000				Provision sur créances
<b>TOTAL</b>		<b>- 62 183 125</b>	<b>1 008 830</b>	<b>1 600 688</b>					

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

**Preuve d'impôt**

	en dirhams	31.12.09
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>226 039 988</b>
<b>Quote-part du résultat des sociétés MEE</b>		<b>(136 050)</b>
<b>Résultat net consolidé (hors MEE)</b>		<b>226 176 038</b>
Impôt sur les bénéfices		48 810 500
Impôts différés		(6 633 921)
<b>Total charge fiscale consolidée (A)</b>		<b>42 176 579</b>
<b>Résultat comptable consolidé avant impôts (B)</b>		<b>268 352 617</b>
Taux effectif d'impôt (A/B)		15,7%
Impôt sur réintégrations permanentes		193 701
Impôt sur déductions permanentes		
Ajustement des JD sur différences temporaires 2008		(6 364 964)
Cotisation minimale des filiales en liquidation non activée		1 500
Impôt sur déficit fiscal des filiales en liquidation non constaté		30 822
<b>Charge fiscale théorique (C)</b>		<b>48 315 519</b>
Taux théorique d'impôt (C/B)		18,0%
Impact différence taux d'imposition entre mère et filiale		14 714
Impact sur impôt exigible de l'application du taux normal aux produits accessoires et produits financiers		1 248 931
<b>Charge fiscale recalculée</b>		<b>47 051 874</b>
<b>Taux à contrôler par rapport à 17,5%</b>		<b>17,5%</b>
<b>Impôts différés actif non constatés</b>		
Deficits fiscaux des filiales en liquidation	31.12.09	31.12.08
	29 710,32	22 310,16
Cotisation minimale des filiales en liquidation	4 600,00	4 600,00
Différences temporaires		
<b>Total</b>	<b>34 210,32</b>	<b>26 910,16</b>
<b>Impôts différés au bilan</b>		
	31.12.09	31.12.08
Impôts différés sur retraitements	145 542,33	173 203,99
Impôts différés sur différences temporaires	8 934 223,36	2 115 825,95
<b>Total</b>	<b>9 079 765,69</b>	<b>2 289 029,94</b>