



الشركة المنجمية لتويست

COMPAGNIE MINIÈRE DE TOUISSIT  
PROSPECTEUR DE VALEURS

## COMMUNICATION FINANCIÈRES

## ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2020

## COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2020

## Bilan (Actif)

	A C T I F	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	
	<b>Immobilisations en non valeurs→[A]</b>	<b>12 849 772,14</b>	<b>3 822 753,02</b>	<b>9 027 019,12</b>	<b>145 545,91</b>
A	Frais préliminaires				
C	Charges à répartir sur plusieurs années	12 849 772,14	3 822 753,02	9 027 019,12	145 545,91
T	Primes de remboursement des obligations				
I	<b>Immobilisations incorporelles→ [B]</b>	<b>164 609 414,13</b>	<b>160 583 304,57</b>	<b>4 026 109,56</b>	<b>3 212 513,17</b>
F	Immobilisations en Recherche et Développement	154 218 826,24	152 931 508,57	1 287 317,67	
M	Brevets, marques, droits et valeurs	9 980 587,89	7 651 796,00	2 328 791,89	2 802 513,17
O	Fonds commercial	60 000,00		60 000,00	60 000,00
B	Autres immobilisations incorporelles	350 000,00		350 000,00	350 000,00
I	<b>Immobilisations corporelles →[C]</b>	<b>801 161 110,78</b>	<b>530 569 176,79</b>	<b>270 591 933,99</b>	<b>259 099 160,51</b>
M	Terrains	3 123 649,00	67 929,00	3 055 720,00	3 055 720,00
M	Constructions	309 592 098,77	226 588 232,54	83 003 866,23	87 535 882,59
O	Installations techniques, matériel et outillage	248 436 846,23	205 647 612,94	42 789 233,29	46 222 649,38
B	Matériel de transport	99 769 120,27	94 529 815,44	5 239 304,83	7 470 008,90
I	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag.	4 553 581,57	3 735 586,87	817 994,70	742 512,41
L	Autres immobilisations corporelles				
S	Immobilisations corporelles en cours	135 685 814,94		135 685 814,94	114 072 387,23
E	<b>Immobilisations financières→[D]</b>	<b>433 978 816,72</b>	<b>131 675 638,16</b>	<b>302 303 178,56</b>	<b>264 875 533,40</b>
	Prêts immobilisés	250 003 800,20		250 003 800,20	262 378 800,20
	Autres créances financières	11 832 655,36	9 644 222,16	2 188 433,20	2 188 433,20
	Titres de participation	172 134 061,16	122 031 416,00	50 102 645,16	300 000,00
	Autres titres immobilisés	8 300,00		8 300,00	8 300,00
	<b>Ecart de conversion actif→ [E]</b>	<b>4 688 966,12</b>		<b>4 688 966,12</b>	<b>1 954 656,20</b>
	Diminution des créances	1 357 850,12		1 357 850,12	
	Augmentations des dettes de conversion	3 331 116,00		3 331 116,00	1 954 656,20
	<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>1 417 288 079,89</b>	<b>826 650 872,54</b>	<b>590 637 207,35</b>	<b>529 287 409,19</b>
A	<b>Stocks→[F]</b>	<b>67 250 944,72</b>	<b>19 766 716,66</b>	<b>47 484 228,06</b>	<b>52 707 937,18</b>
C	Marchandises				
T	Matières et fournitures	55 175 514,63	19 766 716,66	35 408 797,97	36 745 356,46
F	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et produits finis	1 602 301,76		1 602 301,76	325 340,37
		10 473 128,33		10 473 128,33	15 637 240,35
C	<b>Créances de l'actif circulant→[G]</b>	<b>182 137 487,36</b>	<b>1 614 131,26</b>	<b>180 523 356,10</b>	<b>250 477 936,44</b>
I	Fournis, débiteurs, avances et acomptes	3 957 943,65		3 957 943,65	3 407 780,92
R	Clients et comptes rattachés	50 962 605,23	781 214,26	50 181 390,97	74 344 771,21
C	Personnel	663 694,31		663 694,31	978 345,75
U	Etat	87 035 994,81		87 035 994,81	59 943 604,40
L	Comptes d'associés	37 131 000,00		37 131 000,00	12 375 000,00
A	Autres débiteurs	1 543 344,73	832 917,00	710 427,73	98 593 235,00
N	Comptes de régularisation- Actif	842 904,63		842 904,63	835 199,16
T	<b>Titres valeurs de placement→[H]</b>	<b>143 956 310,42</b>		<b>143 956 310,42</b>	<b>177 827 298,42</b>
	<b>Ecart de conversion actif→ [I]</b>	<b>982 210,31</b>		<b>982 210,31</b>	<b>2 372 362,17</b>
	<b>Eléments circulants</b>				
	<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>394 326 952,81</b>	<b>21 380 847,92</b>	<b>372 946 104,89</b>	<b>483 385 534,21</b>
I	<b>Trésorerie-Actif</b>	<b>22 465 144,26</b>		<b>22 465 144,26</b>	<b>7 317 402,84</b>
S	Chèques et valeurs à encaisser				
.	Banques, T.G et C.C.P	22 416 181,20		22 416 181,20	7 275 134,60
.	Caisse, Régie d'avances et	48 963,06		48 963,06	42 268,24
.	<b>TOTAL III</b>	<b>22 465 144,26</b>		<b>22 465 144,26</b>	<b>7 317 402,84</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>1 834 080 176,96</b>	<b>848 031 720,46</b>	<b>986 048 456,50</b>	<b>1 019 990 346,24</b>

## Bilan (Passif)

	P A S S I F	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>637 255 951,12</b>	<b>606 940 139,11</b>
F	Capital social ou personnel (1)	168 123 300,00	168 123 300,00
I	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
N	Capital appelé	168 123 300,00	168 123 300,00
A	Dont versé	168 123 300,00	168 123 300,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport	225 666 999,00	225 666 999,00
C	Ecart de réévaluation		
E	Réserve légale	16 812 330,00	16 812 330,00
M	Autres réserves	12 140 000,00	12 140 000,00
E	Report à nouveau (2)	184 197 510,11	146 855,71
N	Résultat en instance d'affectation		
T	Résultat net de l'exercice (2)	30 315 812,01	184 050 654,40
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>637 255 951,12</b>	<b>606 940 139,11</b>
	<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>		
P	Subvention d'investissement		
E	Provisions réglementées		
R	<b>Dettes de financement (C)</b>	<b>179 145 791,27</b>	<b>156 468 578,57</b>
M	Emprunts obligataires		
A	Autres dettes de financement	179 145 791,27	156 468 578,57
N	<b>Provisions durables pour risques et charges (D)</b>	<b>93 489 708,19</b>	<b>92 527 709,23</b>
E	Provisions pour risques	50 302 203,10	47 244 445,14
N	Provisions pour charges	43 187 505,09	45 283 264,09
T	<b>Ecart de conversion-passif (E)</b>		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>909 891 450,58</b>	<b>855 936 426,91</b>
	<b>Dettes du passif circulant (F)</b>	<b>70 855 486,71</b>	<b>76 263 031,74</b>
P	Fournisseurs et comptes rattachés	35 935 640,35	33 995 604,40
A	Clients créanciers, avances et acomptes		644 501,98
S	Personnel	16 076 060,38	22 033 153,99
I	Organismes sociaux	6 558 264,09	4 453 912,68
C	Etat	10 827 745,86	10 318 210,36
U	Comptes d'associés	2 632,22	2 632,22
L	Autres créanciers	249 281,11	3 058 381,11
A	Comptes de régularisation passif	1 205 862,70	1 756 635,00
N	<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>5 301 519,21</b>	<b>6 575 507,78</b>
	<b>Ecart de conversion - passif (Eléments circulants) (H)</b>		
	<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>76 157 005,92</b>	<b>82 838 539,52</b>
	<b>TRESORERIE PASSIF</b>		<b>81 215 379,81</b>
I	Crédits d'escompte		
R	Crédits de trésorerie		70 520 835,98
.	Banques (Soldes créditeurs)		10 694 543,83
.	<b>TOTAL III</b>		<b>81 215 379,81</b>
	<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>986 048 456,50</b>	<b>1 019 990 346,24</b>

## Compte de Produits et Charges (Hors Taxes)

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>448 906 112,16</b>	<b>-10 982 791,92</b>	<b>437 923 320,24</b>	<b>521 834 452,88</b>
E	Ventes de marchandises (en l'état)				
X	Ventes de biens et services produits	440 765 330,50	-10 982 791,92	429 782 538,58	511 040 149,04
P	<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>440 765 330,50</b>	<b>-10 982 791,92</b>	<b>429 782 538,58</b>	<b>511 040 149,04</b>
L	Variation de stocks de produits (1)	-3 887 150,63		-3 887 150,63	-2 596 091,06
O	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	9 461 780,29		9 461 780,29	10 913 594,90
I	Subventions d'exploitation				
A	Autres produits d'exploitation				
T	Reprises d'exploitation : transferts de charges	2 566 152,00		2 566 152,00	2 476 800,00
	<b>Total I</b>	<b>448 906 112,16</b>	<b>-10 982 791,92</b>	<b>437 923 320,24</b>	<b>521 834 452,88</b>
	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>271 742 719,27</b>	<b>-202,19</b>	<b>271 742 517,08</b>	<b>294 654 433,07</b>
	Achats revendus (2) de marchandises				
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	114 273 394,92		114 273 394,92	137 713 452,54
	Autres charges externes	40 811 763,54		40 811 763,54	47 243 109,89
	Impôts et taxes	681 881,80		681 881,80	786 296,40
	Charges de personnel	73 727 053,17	-202,19	73 726 850,98	66 523 388,04
	Autres charges d'exploitation	5 200 000,00		5 200 000,00	3 000 000,00
	Dotations d'exploitation	37 048 625,84		37 048 625,84	39 388 186,20
	<b>Total II</b>	<b>271 742 719,27</b>	<b>-202,19</b>	<b>271 742 517,08</b>	<b>294 654 433,07</b>
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>177 163 392,89</b>	<b>-10 982 589,73</b>	<b>166 180 803,16</b>	<b>227 180 019,81</b>
	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>22 962 561,41</b>	<b>747 050,48</b>	<b>23 709 611,89</b>	<b>33 475 904,04</b>
F	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés	28 260,00		28 260,00	32 150,00
I	Gains de change	4 089 385,06		4 089 385,06	1 864 389,20
N	Intérêts et autres produits financiers	15 264 948,45		15 264 948,45	25 531 361,24
A	Reprises financières : transfert	3 579 967,90	747 050,48	4 327 018,38	6 048 003,60
	<b>Total IV</b>	<b>22 962 561,41</b>	<b>747 050,48</b>	<b>23 709 611,89</b>	<b>33 475 904,04</b>
	<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>117 831 575,81</b>		<b>117 831 575,81</b>	<b>14 841 917,81</b>
	Charges d'intérêts	7 232 631,83		7 232 631,83	8 645 367,51
	Pertes de change	5 479 572,85		5 479 572,85	1 714 462,60
	Autres charges financières	1 683 772,70		1 683 772,70	155 069,32
	Dotations financières	103 435 598,43		103 435 598,43	4 327 018,38
	<b>Total V</b>	<b>117 831 575,81</b>		<b>117 831 575,81</b>	<b>14 841 917,81</b>
	<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-94 869 014,40</b>	<b>747 050,48</b>	<b>-94 121 963,92</b>	<b>18 633 986,23</b>
	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>82 294 378,49</b>	<b>-10 235 539,25</b>	<b>72 058 839,24</b>	<b>245 814 006,04</b>

## Compte de Produits et Charges (Hors Taxes) (Suite)

	DESIGNATION	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
VII	<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>82 294 378,49</b>	<b>-10 235 539,25</b>	<b>72 058 839,24</b>	<b>245 814 006,04</b>
	<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>15 339 728,42</b>		<b>15 339 728,42</b>	<b>2 155 794,54</b>
	Produits des cessions				35 000,00
	Subventions d'équilibre				
VIII	Reprises sur subventions				
	Autres produits non courants	3 947 238,09		3 947 238,09	227 296,95
	Reprises non courantes : transferts de charges	11 392 490,33		11 392 490,33	1 893 497,59
	<b>Total VIII</b>	<b>15 339 728,42</b>		<b>15 339 728,42</b>	<b>2 155 794,54</b>
	<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>22 098 373,65</b>		<b>22 098 373,65</b>	<b>19 369 841,18</b>
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	21 000 173,78		21 000 173,78	8 081 114,66
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	1 098 199,87		1 098 199,87	11 288 726,52
	<b>Total IX</b>	<b>22 098 373,65</b>		<b>22 098 373,65</b>	<b>19 369 841,18</b>
X	<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-6 75</b>			



الشركة المنجمية لتويست

COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT  
PROSPECTEUR DE VALEURS

## COMMUNICATION FINANCIERES

## ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2020

## RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal  
29 070 Casablanca  
Maroc

COOPERS AUDIT

83, Avenue Hassan II  
29 100 Casablanca  
Maroc

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes

COOPERS AUDIT

Aux actionnaires de la société  
**COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT (C.M.T.) S.A.**  
89-90 rue Larbi Djoghmi 3ème étage  
Casablanca**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**Audit des états de synthèse****Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Compagnie Minière de Touissit (CMT) S.A qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (FTIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 037 255 951,12, dont un bénéfice net de MAD 30 315 812,01. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 24 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Compagnie Minière de Touissit (CMT) S.A au 31 décembre 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

**Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

**Point clé d'audit : Evaluation et dépréciation des titres.**Description du risque

Au 31 décembre 2020, les titres de participation sont inscrits au bilan pour un montant brut de 173,5 MMAD, dépréciés à hauteur de 123,4 MMAD.

Les titres de participation sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition ou à leur valeur d'apport. A la clôture, ils sont évalués au plus faible entre leur valeur comptable et leur valeur actuelle.

Dans la détermination de la valeur actuelle ou d'utilité, il est notamment tenu compte des perspectives de rentabilité des titres, de la conjoncture économique des capitaux propres réels de la société contrôlée, des effets de complémentarité technique, commerciale ou économique susceptibles de résulter de la participation selon le niveau de celle-ci.

Dans ce contexte, nous avons considéré l'évaluation des titres de participation comme un point clé de l'audit.

Notre réponse

Nos travaux ont consisté à examiner le processus d'évaluation des titres de participations et aussi des éléments chiffrés utilisés.

Nos travaux ont consisté notamment à :

- Examiner la cohérence des données et des hypothèses sur lesquelles se fonde l'évaluation des titres de participation,
- Vérifier, sur la base des méthodes appropriées l'exactitude des calculs effectués par la société,
- Examiner sur la base des analyses obtenues, l'existence éventuelle de risque additionnel non provisionné lié à ces actifs,

**Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

**Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes

COOPERS AUDIT

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'FTIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes

COOPERS AUDIT

**Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Conformément aux dispositions de l'article 172 de la loi 17-95 relative à la Société Anonyme, telle que modifiée et complétée par les lois 20-10, 20-05 et 20-12, nous vous informons que la Compagnie Minière de Touissit (CMT) S.A a procédé au cours de l'exercice 2020 à la création d'une Joint-Venture à parts égales avec la société Auplata Mining Group (AMG) pour un montant de MMAD 40,3.

Casablanca, le 1<sup>er</sup> avril 2021**Les Commissaires aux Comptes**
**A. Saaïdi & Associés**  
Commissaires aux Comptes  
Bahaa SAAIDI 05 22 27 09 16 - Fax: 05 22 70 53 90  
Associée


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



الشركة المنجمية لتويست

COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT  
PROSPECTEUR DE VALEURS

## COMMUNICATION FINANCIERES

## ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de Financement

I. SYNTHESSES DES MASSES DU BILAN	Exercice		Exercice précédent		Exercice a - b	
	b	a	c	d	Emplois	Ressources
Financement permanent	909 891 450,58	855 936 426,91		53 955 023,67		
Moins actif immobilisé	590 637 207,35	529 287 409,19	61 349 798,16			
<b>= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)</b>	<b>319 254 243,23</b>	<b>326 649 017,72</b>	<b>7 394 774,49</b>			
Actif circulant	371 974 293,14	483 064 853,28		111 090 560,14		
Moins Passif circulant	75 185 194,17	82 517 858,59	7 332 664,42			
<b>= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)</b>	<b>296 789 098,97</b>	<b>400 546 994,69</b>		<b>103 757 895,72</b>		
<b>TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) A - B</b>	<b>22 465 144,26</b>	<b>-73 897 976,97</b>	<b>96 363 121,23</b>			

Commentaires sur les réalisations de l'exercice 2020

## Faits Marquants :

- Tendence haussière des cours des métaux à partir du 4<sup>ème</sup> trimestre.
- Chiffre d'affaires en baisse de 16%.
- Résultat net demeurant bénéficiaire mais en baisse.

## Activité :

- Repli de la production de 9%, en raison de la crise sanitaire.
- Baisse des ventes de concentré de l'ordre de 9%.

## Principales variations des comptes :

- Le **Chiffre d'Affaires** à fin Décembre 2020 s'établit à 430 MDH en baisse de 81 Mdh, soit -16% par rapport à 2019 en raison de :
  - L'impact des régularisations des factures 2019 sur l'année 2020 ;
  - Le recul de la production de 9% en raison des mesures sanitaires prises à la suite de la pandémie Covid-19 ;
  - La baisse des cours des métaux de base de 9% pour le Plomb et 11% pour le Zinc sur l'année 2020 en comparaison à 2019.
- Le **Résultat d'Exploitation** s'élève à 166,18 Mdh malgré la baisse du chiffre d'affaires grâce à la réduction des charges et enregistre un retrait de 61Mdh par rapport à 2019.
- Le **Résultat Financier** est de -94,12 Mdh impacté par la baisse des rendements des placements et la constatation d'une provision pour dépréciation des titres de participation dans Auplata Mining Group (AMG) de 97,8Mdh.
- Le **Résultat Net** se trouve ainsi réduit à 30,32Mdh, mais demeure bénéficiaire.

## Perspectives :

A moyen terme, CMT demeure confiante quant à sa capacité d'actionner les leviers nécessaires pour continuer à créer de la croissance durable pour ses actionnaires.

II. EMPLOIS ET RESSOURCES	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>II. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>		<b>161 620 653,64</b>		<b>-63 129 051,15</b>
+ Capacité d'autofinancement		161 620 653,64		222 680 558,85
- Distributions de bénéfices				285 809 610,00
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)</b>		<b>12 375 000,00</b>		<b>23 821 227,83</b>
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				135 000,00
+ Cessions d'immobilisations corporelles				35 000,00
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées		12 375 000,00		23 651 227,83
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D) (nettes de primes de remboursement)</b>		<b>64 058 752,90</b>		<b>2 262 140,79</b>
<b>TOTAL II. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)</b>		<b>238 054 406,54</b>		<b>-37 045 682,53</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)</b>	<b>192 902 527,83</b>		<b>68 311 125,76</b>	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 315 920,00		9 850,00	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	44 019 540,67		68 301 275,76	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	147 567 067,16			
+ Augmentation des créances immobilisées				
<b>REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)</b>			<b>46 721 875,20</b>	
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)</b>	<b>41 381 540,20</b>			
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS (H)</b>	<b>11 165 113,00</b>			
<b>TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)</b>	<b>245 449 181,03</b>		<b>115 033 000,96</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)</b>		<b>103 757 895,72</b>		<b>65 176 825,75</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>96 363 121,23</b>			<b>86 901 857,74</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>341 812 302,26</b>	<b>341 812 302,26</b>	<b>115 033 000,96</b>	<b>115 033 000,96</b>

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2020

## ACTIF CONSOLIDE

ACTIF	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
<b>Actif immobilisé</b>	<b>634 771 562,10</b>	<b>542 676 256,41</b>
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	4 026 109,56	3 212 513,17
Immobilisations corporelles	289 285 214,33	259 099 160,51
Immobilisations financières	254 081 028,68	264 575 533,40
Actifs d'impôts différés	39 015 958,04	15 789 049,33
Titres mis en équivalence	48 363 251,49	
<b>Actif circulant</b>	<b>394 734 344,78</b>	<b>488 652 610,82</b>
Stocks en cours	47 484 228,06	52 707 937,18
Clients et comptes rattachés	50 193 816,97	74 357 197,21
Autres créances et comptes de régularisation	130 478 502,47	176 267 702,57
Valeurs mobilières de placement	143 956 310,42	177 827 298,42
Disponibilités	22 621 486,86	7 492 475,44
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 029 505 906,88</b>	<b>1 031 328 867,23</b>

## PASSIF CONSOLIDE

PASSIF	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
<b>Capitaux propres de l'ensemble</b>	<b>655 093 936,85</b>	<b>610 540 517,56</b>
Capital	168 123 300,00	168 123 300,00
Primes	225 666 999,00	225 666 999,00
Réserves consolidées	216 828 849,83	32 525 970,05
Résultat net part Groupe	<b>44 559 576,69</b>	184 302 879,79
Autres		
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>(84 788,67)</b>	<b>(78 631,27)</b>
<b>Passifs d'impôts différés</b>	<b>2 662 276,38</b>	<b>2 307 476,89</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>102 850 689,77</b>	<b>104 243 837,44</b>
<b>Dettes</b>	<b>268 899 003,88</b>	<b>233 021 655,52</b>
Emprunts et dettes financières	197 746 871,96	156 468 578,57
Fournisseurs et comptes rattachés	36 139 167,64	34 199 131,69
Autres dettes et comptes de régularisation	35 012 964,28	42 353 945,26
<b>Tresorerie - Passif</b>	<b>81 215 379,81</b>	<b>81 215 379,81</b>
<b>Total passif</b>	<b>1 029 505 906,88</b>	<b>1 031 328 867,23</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Chiffre d'affaires	<b>429 748 938,58</b>	<b>511 006 549,04</b>
Autres produits d'exploitation	8 140 781,66	10 794 303,84
Achats consommés	(114 273 394,92)	(137 713 452,54)
Charges externes	(51 502 380,09)	(47 253 395,89)
Charges de personnel	(73 726 850,98)	(66 523 388,04)
Autres charges d'exploitation	(5 200 000,00)	(3 000 000,00)
Impôts et taxes	(685 881,80)	(790 296,40)
Dotations d'exploitation	(34 948 848,79)	(39 283 625,66)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>157 552 363,66</b>	<b>227 236 694,35</b>
Charges et produits financiers	(94 297 127,98)	18 340 301,27
<b>Résultat courant</b>	<b>63 255 235,68</b>	<b>245 576 995,62</b>
Charges et produits non courants	(6 863 645,23)	(17 320 152,64)
Impôts sur les résultats	(12 121 272,77)	(43 802 539,59)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>44 270 317,68</b>	<b>184 454 303,39</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises incluses par mise en équivalence	283 101,61	(158 000,00)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>44 553 419,29</b>	<b>184 296 303,39</b>
<b>Résultat minoritaire</b>	<b>(6 157,40)</b>	<b>(6 575,40)</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>44 559 576,69</b>	<b>184 302 879,79</b>
Nombre d'actions	1 681 233,00	1 681 233,00
<b>Résultat par action</b>	<b>26,50</b>	<b>109,62</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Résultat net des sociétés intégrées	44 270 317,68	184 454 303,39
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	<b>5 014 966,12</b>	(3 291 790,24)
* Dotations nettes consolidées	129 310 064,58	38 664 343,91
* Variation des impôts différés	(22 872 109,23)	(755 765,41)
* Plus ou moins values de cession nettes d'impôt		(35 000,00)
* Quote part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>155 723 239,15</b>	<b>219 036 091,65</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(17 344 809,56)	(36 953 204,83)
<b>Flux nette de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>138 378 429,59</b>	<b>182 082 886,82</b>
Acquisitions d'immobilisations nettes d'impôt	(44 179 045,43)	(66 048 984,97)
Cessions d'immobilisations nettes d'impôt		170 000,00
Variation des immobilisations financières	(49 280 000,00)	23 651 227,83
Incidence de variation de périmètre		
<b>Flux nette de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(93 459 045,43)</b>	<b>(42 227 757,14)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(285 809 610,00)
Augmentation du capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	62 902 337,66	
Remboursement d'emprunts	(45 348 318,59)	(43 136 400,00)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>17 554 019,07</b>	<b>(328 946 010,00)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>62 473 403,23</b>	<b>(189 090 880,32)</b>
Trésorerie d'ouverture	104 104 394,05	293 195 274,37
Trésorerie de clôture	166 577 797,28	104 104 394,05
Incidence des variations des monnaies étrangères		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>62 473 403,23</b>	<b>(189 090 880,32)</b>



الشركة المنجمية لتويست

COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT  
PROSPECTEUR DE VALEURS

## COMMUNICATION FINANCIERES

## ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2020

## RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes
4, Place Maréchal  
20 870 Casablanca  
MarocAux actionnaires de la Société  
**COMPAGNIE MINIERE DE TOUISSIT (C.M.T.) S.A.**  
89-90 rue Lârbil Daghmi 3ème étage  
Casablanca**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020****Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Compagnie Minière de Touissit (CMT) S.A. et de ses filiales (Groupe Compagnie Minière de Touissit), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, ainsi que 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 financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MMAD 655 dont un bénéfice net consolidé de MMAD 44,5. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 24 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidées.

**Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

COOPERS AUDIT

85, Avenue Hassan II  
20 160 Casablanca  
Maroc

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes
**Point clé d'audit :**

Evaluation et dépréciation des titres mis en équivalence.

**Description du risque**

Au 31 décembre 2020, les titres mis en équivalence s'élevaient à MMAD 48,4.

Conformément aux règles de consolidation en vigueur, la mise en équivalence consiste à substituer la valeur comptable des titres détenus par la quote-part des capitaux propres retraités y compris le résultat de l'exercice. Dès lors que des changements significatifs défavorables sont survenus par rapport aux objectifs initialement fixés à la date d'acquisition des titres, un test sur la valeur recouvrable des titres mis en équivalence est effectué.

La valeur recouvrable des titres mis en équivalence par le Groupe correspond à la valeur d'utilité qui est déterminée en se basant sur la valeur actuelle des flux de trésorerie attendus sur la base des jugements et estimations de la part du management.

Dans ce contexte, nous avons considéré l'évaluation des titres mis en équivalence comme un point clé de l'audit.

**Notre réponse :**

Nos travaux ont consisté à examiner le processus d'évaluation des titres mis en équivalence ainsi que des éléments chiffrés utilisés.

Nos travaux ont consisté notamment à :

- Examiner la cohérence des données et des hypothèses sur lesquelles se fonde l'évaluation des titres mis en équivalence et de l'écart d'acquisition, le cas échéant ;
- Vérifier, sur la base des méthodes appropriées, l'exactitude des calculs effectués par la société,
- Vérifier le caractère recouvrable des créances éventuellement rattachées à ces titres au regard des informations disponibles.

**Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse**

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes nationales de consolidation, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

COOPERS AUDIT

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes
**Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 1<sup>er</sup> avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

**A. SAAIDI & ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes  
Siège Social: 85 Avenue Hassan II  
Casablanca  
Tél: 05 22 47 99 11 - Fax: 05 22 70 58 90  
Dahaa SAAIDI  
Associée


**COOPERS AUDIT MAROC**  
Siège Social: 85 Avenue Hassan II  
Casablanca  
Abdelaziz ALMECHATT  
Associé  
Tél: 05 22 47 99 11 - Fax: 05 22 70 58 90
Communiqué de presse ainsi que le rapport financier annuel sont disponibles sur notre site internet : [www.cmt.ma/Investisseur](http://www.cmt.ma/Investisseur)Contact Communication financière : Hatim YOUSSEFI | Email : [youssefi@cmt.ma](mailto:youssefi@cmt.ma)