CMT

الشركة المنجمية لتويسيت

Compagnie Minière de Touissit

Rapport Financier

Semestriel

2024

Sommaire

1 **RAPPORT D'ACTIVITÉ**

- Hausse du chiffre d'affaires et préservation de la profitabilité
- Principaux indicateurs consolidés
- Accélération du développement des projets miniers de CMT
- Perspectives

2 **COMPTES SOCIAUX**
au 30 juin 2024

3 **COMPTES CONSOLIDÉS**
au 30 juin 2024

4 **LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE**

Rapport d'Activité

AU 30 JUIN 2024

1

1 Rapport d'activité AU 30 JUIN 2024

- **Évolution du chiffre d'affaires portée par une croissance stable de la production et une hausse des cours des métaux produits**
- **Marge d'exploitation stable grâce à l'amélioration des coûts de traitement**
- **Poursuite des projets de développement et déploiement de la stratégie d'internationalisation**

En MDH	Indicateurs sociaux			Indicateurs consolidés		
	Juin 2024	Juin 2023	Variation	Juin 2024	Juin 2023	Variation
Chiffre d'affaires	281	275	2,1%	281	275	2,1%
Résultat d'exploitation	141	138	1,9%	144	139	3,6%
Marge d'exploitation	*50,0%*	*50,2%*	*-0,2 pb*	*51,2%*	*50,5%*	*+0,7 pb*
Résultat net	92	94	-2,6%	93	90	+3,3%
Marge nette	*32,6%*	*34,2%*	*-1,6 pb*	*33,1%*	*32,7%*	*+0,4 pb*

Les états consolidés affichent des chiffres comparables à ceux des comptes sociaux en raison de l'activité insignifiante des filiales consolidées.

Chiffre d'affaires en croissance et maintien d'une profitabilité élevée

Les activités de CMT durant le premier semestre 2024 ont été marquées par une évolution favorable des cours des métaux produits, notamment l'argent. Cette conjoncture s'est accompagnée d'une évolution stable de la production de concentré, malgré les contraintes opérationnelles ponctuelles rencontrées durant le second trimestre. Cela a permis de limiter l'impact de ces défis sur le chiffre d'affaires, qui s'établit à 281 M MAD, enregistrant une hausse de 2,2% par rapport à la même période en 2023.

Le résultat d'exploitation ressort à 141 M MAD, en hausse de 1,9% par rapport à l'an dernier. La marge d'exploitation se stabilise à 50,0% contre 50,2% en 2023, dans un contexte d'investissements soutenus dans le développement des projets. Cette performance a été rendue possible grâce à l'amélioration des coûts de traitement de la production traitée et expédiée, ce qui a permis de maintenir un niveau de profitabilité élevé. Cependant, le résultat net s'établit à 92 M MAD, en recul de 2,6% par rapport à 2023 en raison des facteurs non récurrents.

Principaux indicateurs consolidés

Au niveau des comptes consolidés, CMT enregistre également de solides performances. Le chiffre d'affaires consolidé ressort à 281 M MAD, contre 275 M MAD au premier semestre 2023, soit une progression de 2,1%. Le résultat d'exploitation consolidé s'établit à 144M MAD, en ligne avec la dynamique de croissance du groupe. Le résultat net consolidé part du Groupe ressort à 93 M MAD, en progression de 3,3% par rapport à 90 M MAD enregistrés au premier semestre 2023.

Poursuite du développement des projets miniers de CMT

CMT poursuit activement ses projets de développement, tant au niveau national qu'international, avec des avancées significatives sur plusieurs fronts. Sur le site historique de Tighza, les travaux préalables à l'entrée en production du nouveau puit se poursuivent. Ce projet s'est accompagné de travaux de préparation pour accéder à un nouveau filon de zinc à forte valeur ajoutée. Parallèlement, le projet cuprifère de Tabaroucht continue de progresser avec la réalisation d'une première étude d'impact et la préparation des travaux de recherche.

Perspectives

Le déploiement des principaux projets de CMT devrait se poursuivre, tout en optimisant l'organisation et en renforçant la gouvernance du Groupe. La société affirme également son engagement en tant qu'acteur minier responsable, déterminé à générer un impact positif et à créer une valeur durable pour l'ensemble de ses parties prenantes, notamment sur ses sites de production et d'exploration dans la région de Béni Mellal-Khénifra. Ce positionnement sera renforcé par la montée en puissance du site de Tighza et la poursuite de la valorisation de son patrimoine minier, aussi bien au Maroc qu'à l'international.

Comptes Sociaux

AU 30 JUIN 2024

2

2 Comptes Sociaux AU 30 JUIN 2024

BILAN ACTIF

du 01/01/2024 au 30/06/2024

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRÉCÉDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISÉ	**Immobilisations en non valeurs [A]**	**24 609 772,14**	**19 943 260,84**	**4 666 511,30**	**6 959 022,60**
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	24 609 772,14	19 943 260,84	4 666 511,30	6 959 022,60
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles [B]	**196 452 243,45**	**161 689 858,51**	**34 762 384,94**	**24 455 935,96**
	Immobilisations en Recherche et Dev.	154 218 826,24	153 161 794,57	1 057 031,67	1 089 929,67
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10 306 618,49	8 528 063,94	1 778 554,55	1 897 813,97
	Fonds commercial	60 000,00		60 000,00	60 000,00
	Autres immobilisations incorporelles	31 866 798,72		31 866 798,72	21 408 192,32
	Immobilisations corporelles [C]	**1 103 691 375,88**	**633 062 445,71**	**470 628 930,17**	**441 954 908,63**
	Terrains	3 123 649,00	67 929,00	3 055 720,00	3 055 720,00
	Constructions	378 816 487,15	284 078 984,76	94 737 502,39	93 424 087,78
	Installations techniques, matériel et outillage	282 356 917,68	245 214 643,15	37 142 274,53	39 875 613,11
	Matériel de transport	102 211 133,58	99 157 311,52	3 053 822,06	3 149 761,18
	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	5 828 386,31	4 543 577,28	1 284 809,03	1 403 300,47
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours	331 354 802,16		331 354 802,16	301 046 426,09
	Immobilisations financières [D]	**714 616 666,89**	**133 541 901,95**	**581 074 764,94**	**581 077 764,94**
	Prêts immobilisés	324 253 800,20		324 253 800,20	324 253 800,20
	Autres créances financières	11 862 655,36	9 644 222,16	2 218 433,20	2 221 433,20
	Titres de participation	378 491 911,33	123 897 679,79	254 594 231,54	254 594 231,54
	Autres titres immobilisés	8 300,00		8 300,00	8 300,00
	Écarts de conversion actif [E]				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentations des dettes de financement				
	TOTAL (A+B+C+D+E)	**2 039 370 058,36**	**948 237 467,01**	**1 091 132 591,35**	**1 054 447 632,13**
ACTIF CIRCULANT	**Stocks [F]**	**65 138 572,86**	**21 468 034,26**	**43 670 538,60**	**41 230 202,79**
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	51 145 705,02	21 468 034,26	29 677 670,76	32 011 673,42
	Produits en cours				
	Produits intermédiaires et produits résiduels	18 251,59		18 251,59	1 404 564,18
	Produits finis	13 974 616,25		13 974 616,25	7 813 965,19
	Créances de l'actif circulant [G]	**319 845 978,84**	**1 801 331,26**	**318 044 647,58**	**260 195 651,14**
	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	5 230 676,56		5 230 676,56	2 460 999,98
	Clients et comptes rattachés	189 350 885,92	781 214,26	188 569 671,66	188 396 939,50
	Personnel	2 093 968,46		2 093 968,46	1 372 356,95
	État	96 478 549,15		96 478 549,15	59 997 793,63
	Comptes d'associés	10 247 241,15		10 247 241,15	6 768 988,00
	Autres débiteurs	1 624 055,95	1 020 117,00	603 938,95	453 938,95
	Comptes de régularisation- Actif	14 820 601,65		14 820 601,65	744 634,13
	Titres valeurs de placement [H]				
	Écarts de conversion actif [I] Eléments circulants	**3 144 958,19**		**3 144 958,19**	**6 791 958,88**
	TOTAL II (F+G+H+I)	**388 129 509,89**	**23 269 365,52**	**364 860 144,37**	**308 217 812,81**
TRÉSORERIE	**Trésorerie-Actif**	**1 272 643,96**		**1 272 643,96**	**27 186 775,85**
	Chèques et valeurs à encaisser	0,24		0,24	0,24
	Banques, T.G et C.C.P	1 233 564,48		1 233 564,48	27 163 564,95
	Caisse, Régie d'avances et accréditifs	39 079,24		39 079,24	23 210,66
	TOTAL III	**1 272 643,96**		**1 272 643,96**	**27 186 775,85**
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	**2 428 772 212,21**	**971 506 832,53**	**1 457 265 379,68**	**1 389 852 220,79**

2 Comptes Sociaux AU 30 JUIN 2024

BILAN PASSIF

du 01/01/2024 au 30/06/2024

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**	**800 650 882,70**	**709 066 144,89**
	Capital social ou personnel (1)	168 123 300,00	168 123 300,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	168 123 300,00	168 123 300,00
	Dont versé	168 123 300,00	168 123 300,00
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	225 666 999,00	225 666 999,00
	Écarts de réévaluation		
	Réserve légale	16 812 330,00	16 812 330,00
	Autres réserves	12 140 000,00	12 140 000,00
	Report à nouveau (2)	123 661 850,20	123 661 850,20
	Résultat en instance d'affectation	162 661 665,69	
	Résultat net de l'exercice (2)	91 584 737,81	162 661 665,69
	Total des capitaux propres (A)	**800 650 882,70**	**709 066 144,89**
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Dettes de financement (C)	**150 095 113,05**	**204 958 076,75**
	Emprunts obligataires	100 000 000,00	150 000 000,00
	Autres dettes de financement	50 095 113,05	54 958 076,75
	Provisions durables pour risques et charges (D)	**82 222 861,29**	**80 811 369,43**
	Provisions pour risques	43 119 796,34	42 182 304,46
	Provisions pour charges	39 103 064,95	38 629 064,97
	Écarts de conversion-passif (E)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**1 032 968 857,04**	**994 835 591,07**
PASSIF CIRCULANT	**Dettes du passif circulant (F)**	**172 559 452,45**	**105 260 520,78**
	Fournisseurs et comptes rattachés	92 887 888,25	64 217 105,99
	Clients créditeurs, avances et acomptes		
	Personnel	8 228 898,48	11 650 169,06
	Organismes sociaux	4 193 196,08	5 781 750,77
	État	53 793 057,85	16 102 127,14
	Comptes d'associés	4 502 632,22	2 632,22
	Autres créanciers	7 437 966,07	2 400 394,62
	Comptes de régularisation passif	1 515 813,50	5 106 340,98
	Autres provisions pour risques et charges (G)	**64 207 222,42**	**67 796 517,57**
	Écarts de conversion - passif (Éléments circulants) (H)		**1 259,05**
	TOTAL II (F+G+H)	**236 766 674,87**	**173 058 297,40**
TRÉSORERIE	**TRÉSORERIE PASSIF**	**187 529 847,77**	**221 958 332,32**
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie	75 000 000,00	120 134 648,44
	Banques (Soldes créditeurs)	112 529 847,77	101 823 683,88
	TOTAL III	**187 529 847,77**	**221 958 332,32**
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	**1 457 265 379,68**	**1 389 852 220,79**

2 Comptes Sociaux AU 30 JUIN 2024

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

		DÉSIGNATION	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
			Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
			1	2	3 = 2 + 1	4
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**	**298 662 465,50**	**544 879,49**	**299 207 344,99**	**295 057 280,59**
		Ventes de marchandises (en l'état)				
		Ventes de biens et services produits	280 472 445,39	544 879,49	281 017 324,88	274 997 683,61
		Chiffres d'affaires	**280 472 445,39**	**544 879,49**	**281 017 324,88**	**274 997 683,61**
		Variation de stocks de produits (1)	4 774 338,47		4 774 338,47	8 043 960,90
		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	13 000 428,49		13 000 428,49	11 229 399,58
		Subventions d'exploitation				
		Autres produits d'exploitation				
		Reprises d'exploitation : transferts de charges	415 253,15		415 253,15	786 236,50
		Total I	**298 662 465,50**	**544 879,49**	**299 207 344,99**	**295 057 280,59**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**	**158 703 766,42**		**158 703 766,42**	**157 128 992,79**
		Achats revendus(2) de marchandises				
		Achats consommés(2) de matières et fournitures	70 207 920,69		70 207 920,69	71 015 706,35
		Autres charges externes	32 249 356,16		32 249 356,16	27 417 273,98
		Impôts et taxes	1 872 608,17		1 872 608,17	372 462,79
		Charges de personnel	32 034 937,61		32 034 937,61	35 434 886,25
		Autres charges d'exploitation	5 200 000,02		5 200 000,02	5 200 000,02
		Dotations d'exploitation	17 138 943,77		17 138 943,77	17 688 663,40
		Total II	**158 703 766,42**		**158 703 766,42**	**157 128 992,79**
	III	**RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**	**139 958 699,08**	**544 879,49**	**140 503 578,57**	**137 928 287,80**
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**	**14 376 782,92**		**14 376 782,92**	**12 349 877,49**
		Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés				
		Gains de change	867 833,99		867 833,99	1 212 194,12
		Interêts et autres produits financiers	6 716 990,05		6 716 990,05	6 887 097,20
		Reprises financières : transfert charges	6 791 958,88		6 791 958,88	4 250 586,17
		Total IV	**14 376 782,92**		**14 376 782,92**	**12 349 877,49**
	V	**CHARGES FINANCIERES**	**15 427 755,35**		**15 427 755,35**	**19 819 990,27**
		Charges d'interêts	9 477 130,48		9 477 130,48	8 781 366,96
		Pertes de change	2 805 666,68		2 805 666,68	3 810 668,88
		Autres charges financières				
		Dotations financières	3 144 958,19		3 144 958,19	7 227 954,43
		Total V	**15 427 755,35**		**15 427 755,35**	**19 819 990,27**
	VI	**RÉSULTAT FINANCIÈR (IV-V)**	**-1 050 972,43**		**-1 050 972,43**	**-7 470 112,78**
	VII	**RÉSULTAT COURANT (III+VI)**	**138 907 726,65**	**544 879,49**	**139 452 606,14**	**130 458 175,02**
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**	**747 072,89**		**747 072,89**	**4 161 785,05**
		Produits des cessions d'immobilisations				2 800 000,00
		Subventions d'équilibre				
		Reprises sur subventions d'investissement				
		Autres produits non courants	721 072,89		721 072,89	633 785,05
		Reprises non courantes ; transferts de charges	26 000,00		26 000,00	728 000,00
		Total VIII	**747 072,89**		**747 072,89**	**4 161 785,05**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**	**10 090 529,22**		**10 090 529,22**	**10 196 988,35**
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				261 594,27
		Subventions accordées				
		Autres charges non courantes	8 653 037,36		8 653 037,36	9 374 679,11
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	1 437 491,86		1 437 491,86	560 714,97
		Total IX	**10 090 529,22**		**10 090 529,22**	**10 196 988,35**
	X	**RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)**	**-9 343 456,33**		**-9 343 456,33**	**-6 035 203,30**
	XI	**RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)**	**129 564 270,32**	**544 879,49**	**130 109 149,81**	**124 422 971,72**
	XII	**IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS**	**38 524 412,00**		**38 524 412,00**	**30 374 450,00**
	XIII	**RÉSULTAT NET (XI-XII)**	**91 039 858,32**	**544 879,49**	**91 584 737,81**	**94 048 521,72**
	XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)**	**313 786 321,31**	**544 879,49**	**314 331 200,80**	**311 568 943,13**
	XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)**	**222 746 462,99**		**222 746 462,99**	**217 520 421,41**
	XVI	**RÉSULTAT NET (total des produits-total des charges)**	**91 039 858,32**	**544 879,49**	**91 584 737,81**	**94 048 521,72**

2 Comptes Sociaux AU 30 JUIN 2024

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I Synthèse des masses du bilan

	(Montants en dhs)			Du 01 janvier 2024 Au 30 juin 2024	
	MASSES	Exercice (A)	Exercice précédent (B)	Variation (A-B)	
				Emplois (C)	Ressources (D)
1	Financement permanent	1 032 968 857,04	994 835 591,07		38 133 265,97
2	Moins actif immobilisé	1 091 132 591,35	1 054 447 632,13	36 684 959,22	
3	**= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1 - 2) (A)**	**-58 163 734,31**	**-59 612 041,06**		**1 448 306,75**
4	Actif circulant	363 766 939,15	307 380 915,12	56 386 024,03	
5	Moins Passif circulant	235 673 469,65	172 221 399,71		63 452 069,94
6	**= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (4 - 5) (B)**	**128 093 469,50**	**135 159 515,41**		**7 066 045,91**
7	**TRÉSORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) A - B**	**-186 257 203,81**	**-194 771 556,47**	**8 514 352,66**	

II Emplois et Ressources

	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)		**110 120 773,44**		**89 388 411,51**
+ Capacité d'autofinancement		110 120 773,44		190 262 391,51
- Distributions de bénéfices				100 873 980,00
CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		**33 000,00**		**2 800 000,00**
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles				2 800 000,00
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées		33 000,00		
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)				
+ Augmentations de capital, apports				
+ Subvention d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (nettes de primes de remboursement) (D)		**165 659,56**		**966 073,62**
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A + B + C + D)				
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	**53 842 502,99**		**178 843 943,30**	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	10 458 606,40		21 058 192,75	
+ Acquisitions d'immobilisations corporelles	43 353 896,59		78 535 750,55	
+ Acquisitions d'immobilisations financières	30 000,00		5 000 000,00	
+ Augmentation des créances immobilisées			74 250 000,00	
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	**55 028 623,26**		**82 231 694,16**	
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)	**108 871 126,25**		**261 075 637,46**	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)		**7 066 045,91**	**29 405 212,48**	
IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE	**8 514 352,66**			**197 326 364,81**
TOTAL GÉNÉRAL	**117 385 478,91**	**117 385 478,91**	**290 480 849,94**	**290 480 849,94**

2 Comptes Sociaux AU 30 JUIN 2024

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

			DÉSIGNATION	Du 01 janvier 2024 au 30 juin 2024	
				EXERCICE	EXERCICE PRÉCEDÉNT AU 30/06/23
	1		Ventes de Marchandises (en l'état)		
	2	-	Achats revendus de marchandises		
I		**=**	**MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT**		
II		**+**	**PRODUCTION DE L'EXERCICE (3 + 4 + 5)**	**298 792 091,84**	**294 271 044,09**
	3		Ventes de biens et services produits	281 017 324,88	274 997 683,61
	4		Variation stocks produits	4 774 338,47	8 043 960,90
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	13 000 428,49	11 229 399,58
III		**-**	**CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE : (6 + 7)**	**102 457 276,85**	**98 432 980,33**
	6		Achats consommés de matières et fournitures	70 207 920,69	71 015 706,35
	7		Autres charges externes	32 249 356,16	27 417 273,98
IV		**=**	**VALEUR AJOUTÉE : (I + II + III)**	**196 334 814,99**	**195 838 063,76**
V	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes	1 872 608,17	372 462,79
	10	-	Charges de personnel	32 034 937,61	35 434 886,25
		=	**EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.BE.) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)**	**162 427 269,21**	**160 030 714,72**
	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	-	Autres charges d'exploitation	5 200 000,02	5 200 000,02
	13	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges	415 253,15	786 236,50
	14	-	Dotations d'exploitation	17 138 943,77	17 688 663,40
VI		**=**	**RÉSULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)**	**140 503 578,57**	**137 928 287,80**
VII		**+ ou -**	**RÉSULTAT FINANCIÈR**	**-1 050 972,43**	**-7 470 112,78**
VIII		**=**	**RÉSULTAT COURANT (+ ou -)**	**139 452 606,14**	**130 458 175,02**
IX		**+ ou -**	**RÉSULTAT NON COURANT**	**-9 343 456,33**	**-6 035 203,30**
	15	-	Impôts sur les résultats	38 524 412,00	30 374 450,00
X		**=**	**RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE**	**91 584 737,81**	**94 048 521,72**
- TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)					
			RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**91 584 737,81**	**94 048 521,72**
	1		Bénéfice +	91 584 737,81	94 048 521,72
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	17 124 543,77	17 388 813,90
	3	+	Dotations financières (1)		75 307,36
	4	+	Dotations non courantes (1)	1 437 491,86	514 037,98
	5	-	Reprises d'exploitation (2)		786 236,50
	6	-	Reprises financières (2)		
	7	-	Reprises non courantes (2)	26 000,00	728 000,00
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation		2 800 000,00
	9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		261 594,27
I			**CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)**	**110 120 773,44**	**107 974 038,73**
	10	**-**	**Distributions de bénéfices**		**100 873 980,00**
II			**AUTOFINANCEMENT**	**110 120 773,44**	**7 100 058,73**

(1) À l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passif circulants et à la trésorerie.
(2) À l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissements.

2 Comptes Sociaux AU 30 JUIN 2024

A1 PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION SPÉCIFIQUES À L'ENTREPRISE

I- ACTIF IMMOBILISÉ

A- Évaluation à l'entrée

1- Immobilisations en non valeurs

Les immobilisations en non valeurs sont traitées selon les règles habituelles du CGNC.

En 2024, les immobilisations en non-valeurs se composent essentiellement de :

- Frais d'augmentation de capital
- Frais des grosses réparations à répartir sur plusieurs exercices ainsi que les redevances réserves.

2- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se composent de :

I.A.2.1. Immobilisations en recherches - développement

À partir de l'exercice 2012, les travaux de recherche sont comptabilisés en charge.

À partir de l'exercice 2023, la CMT a procédé à l'activation des frais de recherche et développement en immobilisations incorporelles au lieu de leur constatation en charges de l'exercice.

L'impact de ce changement de méthode est positif sur le résultat de la société pour un montant de 21 MMAD en 2023 et 10 MMAD en 2024.

I.A.2.2. Brevets, marques, droits et valeurs similaires :

Ce chapitre se constitue de :

- Coût d'acquisition des logiciels informatiques ;
- Coût d'acquisition des domaines miniers ;
- Coût d'acquisition de divers permis de recherche.

Les dépenses sont comptabilisées sur la base des prix d'acquisition.

I.A.2.3. Fonds commercial :

Représenté par le droit au bail d'un local à usage de dépôt de matériel comptabilisé à son coût d'acquisition historique et ne faisant pas l'objet d'amortissement.

I.A.2.4. Immobilisations en cours :

Les immobilisations en cours sont comptabilisées au prix d'achat hors TVA pour des travaux sous traités, et au prix de revient, pour les travaux produits par l'entreprise pour elle-même.

3- Immobilisations corporelles

- Les immobilisations acquises localement sont comptabilisées à leur prix d'achat hors taxes récupérables.
- Les immobilisations importées sont comptabilisées à leur prix d'achat en devises converti au cours de la DUM par crédit documentaire majoré des frais d'approche hors taxes récupérables.
- Les immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même sont valorisées au coût direct tiré de la comptabilité analytique à l'exclusion de toute quote-part de frais de siège ou frais administratifs.
- Les immobilisations en cours sont comptabilisées à leur prix d'achat hors TVA.
- Les immobilisations acquises gratuitement sont évaluées à leur valeur vénale.

4- Immobilisations financières

Se composent de :

- Prêts au personnel pour l'accession à la propriété ;
- Prêts aux filiales et aux associés ;
- Dépôts et cautionnements ;
- Titres de participations ;

et sont valorisées comme suit :

- Les prêts au personnel sont comptabilisés au nominal. Le principal inclus dans les échéances périodiques est déduit au fur et à mesure des remboursements.
- Les prêts aux filiales et à la société mère sont également comptabilisés au nominal.
- Les dépôts et cautionnements sont comptabilisés selon les montants versés en principal.
- Les titres de participations sont comptabilisés à leur prix d'achat ou à la valeur de souscription.

Les titres attribués gratuitement sont mentionnés simplement pour mémoire en quantité.

B- Création des valeurs

1- Méthodes d'amortissements

- Les immobilisations en non valeurs sont amorties de manière linéaire sur cinq ans selon les principes du CGNC.
- Les logiciels informatiques sont amortis au taux linéaire de 20% à compter de leur mise en service.
- Les coûts d'acquisitions des domaines miniers sont amortis de manière linéaire au taux de 5%.
- Grille d'amortissement des immobilisations corporelles :

Système d'amortissement : Linéaire

Taux applicables :

- Terrains 0
- Bâtiments industriels 5%
- Bâtiments administratifs 5%
- Bâtiments légers 10%
- Bâtiments à usage de logement 5%
- Matériel industriel (Lourd) 16,67%
- Matériel industriel (Léger) 10%
- Matériel de transport (Lourd) 16,67%
- Matériel de transport (Léger) 25%
- Petits outillages 33,33%
- Matériel et mobilier de bureau 10%
- Matériel informatique 20%
- Travaux miniers d'ossature 5%
- Creusement de puits d'accès 5%
- Galerie, cheminées, armement et chevalement puits 10%.

2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

I.B.2.1. Provision pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles

Non Applicables

I.B.2.2. Provision pour dépréciation des immobilisations financières

- Les dépréciations des prêts aux filiales sont estimées après analyse de la situation financière de la filiale et des possibilités de récupération.
- Les dépréciations des titres de participations sont évaluées sur la base des situations nettes à la fin de l'exercice et de l'appréciation de la valeur des sociétés concernées.

3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif

Les créances de l'actif circulant et les dettes du passif circulant sont converties et comptabilisées en dirhams sur la base du dernier cours de change connu à la clôture de l'exercice.

II- ACTIF CIRCULANT

A- Évaluation à l'entrée

1- Stocks

Composition :

- Pièces de rechange,
- Consommables,
- Minerai tout venant (brut),
- Minerai marchand (concentré de plomb et de zinc),

Règles d'évaluation :

- Les pièces de rechange et consommables stockées au magasin sont valorisées au prix de revient moyen pondéré.
- Le minerai tout-venant est valorisé mensuellement au coût total de production à l'exception des frais de la laverie pour le traitement des minerais, et des frais généraux du siège social.
- Le minerai marchand (concentré de Plomb, de Zinc) est valorisé mensuellement au Prix de Revient moyen pondéré à l'exclusion des frais du siège social, des frais financiers et de la sous activité s'il y a lieu.

2- Créances

Créances sur ventes de minerai :

Les ventes de minerai font l'objet d'une facturation provisoire sur la base des éléments du contrat (cours et teneurs provisoires). Selon les informations disponibles le jour de l'arrêté, en l'absence d'une facturation définitive, une réestimation est établie en tenant compte du principe de prudence. Une fois tous les éléments constitutifs du prix de vente sont connus, la facture définitive est établie et comptabilisée au cours de l'exercice de vente.

Conformément au principe de prudence reproduit dans une procédure interne de la société, les factures définitives établies après la date de clôture et les réestimations des factures provisoires à la date du 31 janvier sont toutes comptabilisées, avec le cours des métaux définitifs et les teneurs minimales réalisées au cours de l'année.

Le chiffre d'affaires de la société CMT est basé sur une facturation provisoire qui est régularisée dès que tous les éléments définitifs constituant le prix sont connus (cotation du minerai ou teneur).

Couverture sur ventes de minerai :

Dans le cadre de son activité commerciale, la société CMT contracte des instruments financiers du type SWAP ou SWAP participatif avec les banques de la place.

Ces SWAP couvrent CMT contre une chute brutale des cours de minerais, ou au contraire, obligent CMT à payer aux banques le reliquat si les cours sont en hausse, et ce, sur la base d'une quantité sous-jacente prédéfinie par les 2 parties (banque et CMT) et d'un cours sous-jacent (prédéfini également).

Autres créances :
Les autres créances de l'actif circulant sont comptabilisées à leur valeur nominale.

3- Titres et valeurs de placement
Les valeurs de placement constituées de D.A.T. et de placements monétaires sont valorisées à leur prix de souscription.

B- Création de valeurs
1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

II.B.1.1. Dépréciation des pièces de rechange et consommables :
Les articles non mouvementés depuis 5 ans et plus sont intégralement dépréciés. Certaines pièces de rechange jugées stratégiques peuvent faire exception à cette règle.
Les stocks non réutilisables aux centres de Touissit sont dépréciés en totalité.

II.B.1.2. Dépréciation du minerai marchand :
Lorsque le prix de vente est inférieur au prix de revient moyen pondéré, la différence est constatée en dépréciation intégrale avec actualisation de la provision à la clôture de chaque exercice.

II.B.1.3. Dépréciation des créances :
Les provisions pour dépréciation créances clients sont calculées en fonction de la perte probable future.

2- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif
Les dettes sont converties au cours de change du dirham au 31 décembre.
Les pertes de change latentes font l'objet d'une dotation aux provisions pour risques et charges.
Les gains de change latents ne sont pas intégrés aux résultats.

III- FINANCEMENT PERMANENT
1- Méthodes de réévaluation
Non applicable.

2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées
Composition :
- Provision pour Fonds Social,

Évaluation :
Ces provisions sont calculées selon les dispositions fiscales en vigueur.

3- Dettes de financement permanent
Sont comptabilisées à leur valeur nominale.

4- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges
- Provisions pour dégâts de terrain :

Il s'agit de provisions constituées pour faire face au risque encouru résultant des éventuels dégâts causés par les sondages réalisés sur les terrains des riverains.
- Provisions pour aide au départ à la retraite :

Principe :
La société assure à l'ensemble du personnel à l'occasion de sa mise en retraite une indemnité dite :

aide au départ à la retraite (IDR). Le régime de cette prestation est défini par les conventions internes arrêtées avec les représentants du personnel et complétées par des notes de services de la Direction Générale.

L'âge officiel de départ en retraite est fixé à :

55 ans pour le personnel ayant travaillé au moins 5 ans au Fond, 60 ans pour le reste du personnel.

Évaluation

Le mode de calcul de l'IDR diffère selon la catégorie des bénéficiaires et de leur date d'embauche.

- L'IDR acquise à la fin de chaque période est évaluée individuellement agent par agent par application de formules propres à sa catégorie. Le calcul concerne l'ensemble du personnel présent en service à la date de clôture.
- Provision pour couverture et reboisement de la digue à stérile: Elle est constituée pour faire face à la reconstitution des sites suite à la fermeture de la mine et à la protection de l'environnement des sites de Touissit et de Tighza.

5- Méthodes de détermination des écarts de Conversion – Passif

Non appliquées.

IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)

1- Dettes du passif circulant

- Les dettes du passif circulant sont comptabilisées à leur valeur nominale.
- Les dettes étrangères sont actualisées sur la base du dernier cours de change connu à la fin d'année.

2- Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges

Non applicable.

3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif

Non applicable.

V- TRÉSORERIE

1- Trésorerie - Actif

La trésorerie actif est comptabilisée à sa valeur nominale.

2- Trésorerie - Passif

La trésorerie passif est comptabilisée à sa valeur nominale.

3- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation

Non applicable

VI. RÉSERVES RÉGLEMENTÉES

Composition :

- Réserve obligatoire d'investissement
- Réserve P/Fonds Social

RÉSERVE P/FONDS SOCIAL

2 Comptes Sociaux AU 30 JUIN 2024

La part de la provision pour reconstitution de gisement destinée à l'alimentation du fonds social est constituée à la clôture de chaque exercice et est employée, dans un délai de 10 mois suivant la date de clôture de cet exercice, à la souscription de bons de Trésor à 12 mois.

La souscription des bons de Trésor est renouvelée à l'échéance de ceux-ci par l'établissement bancaire dépositaire.

La Société affecte en fin d'année la provision pour alimentation du fonds social au compte de réserve dit « Fonds Social ».

Ces réserves ne peuvent être ni distribuées, ni incorporées au capital social ou utilisées à résorber totalement ou partiellement le déficit comptable.

Par ailleurs, en cas de fermeture de la mine ou de cessation de l'activité de l'entreprise minière, le fonds provenant de la réalisation des bons de Trésor acquis en emploi des sommes imputées en fonds social, doivent être utilisées intégralement pour la couverture des indemnités de licenciement du personnel salarié de l'entreprise. Ces indemnités sont constatées dans les charges spécifiques de l'exercice.

A1 bis Evénements significatifs de l'exercice

1) Suspicion d'agissement frauduleux

La CMT a, dans un premier temps, recueilli des témoignages lui permettant d'entamer une investigation quant à l'existence potentielle d'agissements frauduleux réalisés au sein de l'entreprise.

La CMT est en phase de réalisation d'un état des lieux de la suspicion d'agissements frauduleux et d'en évaluer le manque à gagner éventuel.

La CMT confirme l'absence d'impact au titre de l'exercice comptable clôturé le 31 décembre 2023, comme au titre du 1er semestre 2024.

Au 30 juin 2024, cette revue légale et judiciaire est toujours en cours.

2) Report de l'Assemblée Générale Mixte de CMT appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

En accord avec la décision unanime de son Conseil d'Administration en date du 24 juin 2024, la CMT a obtenu, par ordonnance rendu par le président du Tribunal de Commerce de Casablanca, le report de l'Assemblée Générale Mixte de CMT appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 au plus tard le 31 décembre 2024.

3) Suspension des relations commerciales avec son client historique :

CMT a réalisé, au cours du premier semestre 2024, des opérations de ventes avec un nouveau client.

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème
étage La Marina – Casablanca

COOPERS AUDIT

Coopers Audit
83, Avenue Hassan II
20 100 Casablanca

Aux Actionnaires
Compagnie Minière de Touissit (CMT) S.A.
88-90 Rue Larbi DOGHMI 3ème étage,
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2024

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société **Compagnie Minière de Touissit S.A (CMT S.A)** comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection d'informations complémentaires relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **800 650 880,70 MAD**, dont un bénéfice net de **91 584 737,81 MAD** relève de la responsabilité des organes de gestion de CMT S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

1- Comme mentionné au niveau de la note A1 bis annexée aux comptes intermédiaires, la société CMT S.A. a obtenu, par ordonnance rendue par le Tribunal de Commerce de Casablanca, le report de l'Assemblée Générale Mixte (Ordinaire Annuelle et Extraordinaire) au plus tard le 31 décembre 2024.

Eu égard à la non-approbation, à cette date, des états de synthèse de l'exercice 2023 par l'Assemblée Générale des actionnaires, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les impacts éventuels de cette situation sur les comptes intermédiaires de la société CMT S.A. au 30 juin 2024.

2 Dans notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2023 daté du 30 avril 2024, nous avons émis les réserves suivantes que nous reconduisons :

a) La société CMT S.A. a fait l'objet en 2022 d'un contrôle de l'Office des Changes portant sur les exercices 2012 à 2022. À la suite de ce contrôle, l'Office des Changes a notifié des infractions à la société CMT que celle-ci a contesté.

Le processus judiciaire est toujours en cours à cette date et la société CMT S.A a maintenue inchangée au 30 juin 2024 la provision forfaitaire comptabilisée au 31 décembre 2023.

À ce stade, nous ne sommes toujours pas en mesure de nous prononcer sur les modalités d'estimation de cette provision ni sur les impacts éventuels de cette situation sur les comptes intermédiaires de la société CMT S.A. au 30 juin 2024.

b) A l'issue d'un nouveau contrôle de l'Office des Changes, la société CMT S.A a été notifiée en février 2024 d'une infraction relative au non-rapatriement et encaissement à l'étranger du produit partiel des exportations de minerais. Selon le management, des discussions étaient en cours avec l'Office des Changes pour dénouer ce contrôle.

Pour rappel, le solde de la créance sur le client de la société CMT S.A s'élève à 182 MMAD (18 MUSD) au 31 décembre 2023. L'exploitation de la confirmation de solde reçue de ce client avait mis en évidence un écart de l'ordre de 13,7 MUSD en majoration du solde comptable à cette date. Selon le management, l'écart correspond à des transferts effectués par erreur par ce client à une filiale étrangère de la société CMT S.A. et pour lesquels les modalités de rapatriement étaient en cours de discussion.

En 2024 et selon le management, le rapatriement desdits transferts n'aurait pas abouti et les fonds seraient aujourd'hui bloqués auprès d'une banque à l'étranger.

Par ailleurs, la société a reçu des virements en devises d'un tiers pour un montant total de 13,7 MUSD qui ont servi à solder comptablement la créance sur ledit client. En l'absence de documentation notamment sur la validité de l'opération avec ce tiers ainsi que sur l'issue du contrôle de l'Office des Changes, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les impacts éventuels de ces situations sur les comptes intermédiaires de la société CMT S.A. au 30 juin 2024.

3- Comme mentionné au niveau de la note A1 bis annexée aux comptes intermédiaires, la société CMT S.A. a temporairement suspendu ses relations commerciales avec son client historique et a réalisé des opérations de ventes avec un autre client. Le contrat ainsi que les modalités de cette nouvelle relation ne nous ont pas été communiqués.

En l'absence de visibilité sur ces deux situations, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les impacts éventuels qui en découlent sur la situation intermédiaire de la société CMT S.A. au 30 juin 2024.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de l'incidence des situations décrites dans les paragraphes **1** à **3** ci-dessus, nous ne sommes pas en mesure d'émettre une conclusion sur la situation intermédiaire de la société **Compagnie Minière de Touissit S.A**, arrêtée au 30 juin 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Nous attirons votre attention sur le point 1 de la note A1 bis annexée à la situation intermédiaire et relative aux événements significatifs de la période. Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Casablanca, le 30 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment "C" - Lot n°3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 60 78 / 47 59

Sakina Bensouda Korachi
Associée

Coopers Audit

COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

Hicham Cherkaoui
Associé

Comptes Consolidés

AU 30 JUIN 2024

3

3 Comptes Consolidés AU 30 JUIN 2024

BILAN ACTIF

ACTIF	30 juin 2024	31 décembre 2023
Immobilisations incorporelles	34 762 385	24 455 936
Dont Écarts d'acquisition		
Immobilisations corporelles	486 384 722	458 278 043
Immobilisations financières	512 055 136	510 578 444
Titres mis en équivalence	45 442 776	46 618 960
Actif immobilisé	**1 078 645 019**	**1 039 931 384**
Stocks et en-cours	43 670 539	41 230 203
Clients et comptes rattachés	188 589 086	188 416 354
Autres créances et comptes de régularisation	321 690 407	128 592 090
Dont Impôts différés Actif	*58 585 433*	*59 476 363*
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	2 411 049	166 413 278
Actif circulant	**556 361 080**	**524 651 925**
TOTAL ACTIF	**1 635 006 099**	**1 564 583 309**

BILAN PASSIF

PASSIF	30 juin 2024	31 décembre 2023
Capital	168 123 300	168 123 300
Primes liées au capital	225 666 999	225 666 999
Écart de réévaluation		
Réserves	337 821 891	178 857 843
Résultat net (Part du groupe)	93 324 931	158 633 067
Capitaux propres (Part du groupe)	**824 937 121**	**731 281 209**
Intérêts minoritaires	(104 973)	(103 473)
Autres fonds propres		
Total des capitaux propres	**824 832 148**	**731 177 736**
Écart d'acquisition passif		
Provisions pour risques et charges	153 932 365	152 332 567
Provisions	**153 932 365**	**152 332 567**
Dettes financières	351 767 859	441 928 544
Fournisseurs et comptes rattachés	93 117 416	64 440 633
Autres dettes et comptes de régularisation	211 356 312	174 703 828
Dont Impôts différés Passif		
Dettes	**656 241 587**	**681 073 006**
Compte de liaison Titres - Écart d'acquisition		
TOTAL PASSIF	**1 635 006 099**	**1 564 583 309**

3 Comptes Consolidés AU 30 JUIN 2024

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	30 juin 2024	30 juin 2023
Chiffre d'affaires	**280 858 925**	**274 980 884**
Autres produits d'exploitation	**18 190 020**	**20 059 597**
Produits d'exploitation	**299 048 945**	**295 040 481**
Achats consommés	(70 208 721)	(71 032 456)
Charges externes	(36 188 836)	(33 254 059)
Impôts et taxes	(1 873 808)	(373 663)
Charges de personnel	(32 034 938)	(35 434 886)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(14 989 545)	(15 946 571)
Opérations en commun		
Charges d'exploitation	**(155 295 847)**	**(156 041 636)**
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat d'exploitation)		
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat d'exploitation)		
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA	**143 753 098**	**138 998 845**
Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquistion		
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA	**143 753 098**	**138 998 845**
Produits financiers	**11 231 825**	**15 089 992**
Charges financières	**(12 745 983)**	**(23 166 951)**
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat financier)		
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat financier)		
Résultat financier	**(1 514 158)**	**(8 076 959)**
Produits exceptionnels	747 073	4 161 785
Charges exceptionnelles	(10 139 834)	(10 848 988)
Résultat exceptionnel	**(9 392 762)**	**(6 687 203)**
Impôts sur les résultats	**(39 419 433)**	**(33 396 702)**
Résultat net des entreprises intégrées	**93 426 745**	**90 837 981**
Résultat net des activités abandonnées		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(103 314)	(318 617)
Résultat net de l'ensemble consolidé	**93 323 431**	**90 519 363**
Intérêts minoritaires	**(1 500)**	**(2 707)**
Résultat net (part du groupe)	**93 324 931**	**90 522 071**
Contrôle		

3 Comptes Consolidés AU 30 JUIN 2024

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ

	30 juin 2024	30 juin 2023
Résultat net total des entités consolidées	**93 323 431**	**90 519 363**
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	16 923 742	14 764 642
Variation de l'impôt différé	890 521	3 016 252
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur		4 938 223
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs		(2 465 741)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	103 314	318 617
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	62 776	
Marge brute d'autofinancement	**111 303 784**	**111 091 358**
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	(133 525 323)	(67 945 289)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'EXPLOITATION (I)	**(22 221 539)**	**43 146 069**
Acquisitions d'immobilisations	(53 812 503)	(240 769 610)
Cessions d'immobilisations		2 800 000
Réduction des autres immobilisations financières	3 000	
Incidence des variations de périmètre		200 000 000
Variation nette des placements à court terme		
Opérations internes Haut de Bilan		
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'INVESTISSEMENT (II)	**(53 809 503)**	**(37 969 610)**
Émissions d'emprunts	165 660	967 125
Remboursements d'emprunts	(55 960 637)	(77 110 990)
Variations des subventions d'investissements		
Dividendes versés des filiales		
Dividendes reçus/versés de la société mère		(100 873 980)
Augmentations / réductions de capital		
Actionnaires : capital appelé non versé		
Cessions (acq.) nettes d'actions propres		
Variation nette des concours bancaires		
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT(III)	**(55 794 977)**	**(177 017 845)**
Variation de change sur la trésorerie (IV)	2 252 274	(19 882 935)
Variation de change sur autres postes du bilan		
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE	**2 252 274**	**(19 882 935)**
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I+II+III+IV)	**(129 573 745)**	**(191 724 320)**
Trésorerie : ouverture	(55 545 054)	4 054 913
Trésorerie : ouverture	**(55 545 054)**	**4 054 913**
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass./ Chg méthode/ Juste valeur		
Trésorerie : clôture	**(185 118 799)**	**(187 669 407)**

3 Comptes Consolidés AU 30 JUIN 2024

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Ouverture	Affectation du résultat N-1	Distribution/ brut versé	Var. de capital en numéraire et souscrip	Résultat	Autres augmentations et diminutions	JV & actualisation	Reclass. chgt de méthode	Écart de conversion/effet de change	Variations de périmètre	Autres	Clôture
Capitaux propres sociaux en devise de consolidation	**967 738 414**				**91 055 251**				**(819 250)**			**1 057 974 415**
Total des écritures d'éliminations	**(6 957 764)**				**2 291 252**							**(4 666 511)**
Total des écritures de retraitements	**1 302 302**				**300 435**	**1 169**						**1 603 907**
Total des impacts de fiscalité différée	**59 476 363**				**(890 521)**	**(409)**						**58 585 433**
Total des écritures de retraitements IAS												
Capitaux propres retraités	**1 021 559 316**				**92 756 417**	**760**			**(819 250)**			**1 113 497 243**
Élimination des écarts de conv. & prov. de change												
Reclassement automatique de consolidation												
Élimination des provisions intra groupes	1 288 422				425 400							1 713 822
Élimination des provisions intra groupes (Titres)	12 031 560											12 031 560
Élimination des +/- value de cession interne												
Élimination des marges internes sur stocks												
Élimination des dividendes des entités consolidées												
Quote-part CP après éli. des opérations internes	**1 034 879 298**				**93 181 817**	**760**			**(819 250)**			**1 127 242 625**
Annulation quote-part HG sur Proportionnelles												
Écart d'acquisition net												
Annulation du social pour les MEE	(77 356 324)				244 928				2 298 942			(74 812 454)
Calcul des MEE	40 266 322				(103 314)				(1 149 471)			39 013 537
Élimination des titres chez les mères	(266 611 560)											(266 611 560)
Total des capitaux propres	**731 177 736**				**93 323 431**	**760**			**330 221**			**824 832 148**
Intérêts minoritaires	**(103 473)**				**(1 500)**							**(104 973)**
Capitaux propres groupe	**731 281 209**				**93 324 931**	**760**			**330 221**			**824 937 121**
Total capitaux propres part groupe - Consolidé	**731 281 209**				**93 324 931**	**760**			**330 221**			**824 937 121**
Intérêts minoritaires pris en charge par le groupe												
Intérêts minoritaires pris en charge par le groupe												
Capitaux propres groupe après ret. des minoritaires	**731 281 209**				**93 324 931**	**760**			**330 221**			**824 937 121**

3 Comptes Consolidés AU 30 JUIN 2024

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS CONSOLIDÉS

PREAMBULE

À la suite du report de la tenue de l'assemblée générale devant approuver, entre autres, les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 (voir point 6.2 ci-dessous), CMT attire l'attention des lecteurs sur le fait que les comptes semestriels 2024 ont été préparés sur la base des comptes 2023, non approuvés par l'assemblée générale, mais arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 28 mars 2024 et que des modifications pourraient éventuellement avoir lieu. A noter qu'en cas de modification de l'affectation des résultats par l'assemblée générale devant se prononcer au plus tard le 31 décembre 2024, sur les comptes 2023, cela pourrait modifier notamment les fonds propres de réouverture qui aurait un impact sur les capitaux propres repris en synthèse au 30 juin 2024.

1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés de la Compagnie Minière de Touissit (CMT) sont établis conformément aux Normes Marocaines telles que prescrites par le Conseil National de Comptabilité en l'occurrence dans l'avis n°5.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation englobe les sociétés DAFIR, SAAP, TIC, MINREX et CMC sur lesquelles la CMT exerce un contrôle exclusif ainsi que la société AGUEDAL et la joint-venture entre CMT et Auplata Mining Groupe (AMG), misent 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
JOINT-VENTURE CMT/AMG	50%	50%	Mise en équivalence
TOUISSIT INTERNATIONAL CORPORATION (TIC)	100%	100%	Intégration Globale
COMPAGNIE MIINIERE DE CUIVRE	100%	100%	Intégration Globale

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 ;
- Crédit-bail.

3 Comptes Consolidés AU 30 JUIN 2024

5. COMPARABILITE DES COMPTES

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

6. ÉVENEMENTS SIGNIFICATIFS AU TITRE DE LA PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2024

1) Suspicion d'agissement frauduleux

La CMT a, dans un premier temps, recueilli des témoignages lui permettant d'entamer une investigation quant à l'existence potentielle d'agissements frauduleux réalisés au sein de l'entreprise.

La CMT est en phase de réalisation d'un état des lieux de la suspicion d'agissements frauduleux et d'en évaluer le manque à gagner éventuel.

La CMT confirme l'absence d'impact au titre de l'exercice comptable clôturé le 31 décembre 2023, comme au titre du 1er semestre 2024.

Au 30 juin 2024, cette revue légale et judiciaire est toujours en cours.

2) Report de l'Assemblée Générale Mixte de CMT appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

En accord avec la décision unanime de son Conseil d'Administration en date du 24 juin 2024, la CMT a obtenu, par ordonnance rendu par le président du Tribunal de Commerce de Casablanca, le report de l'Assemblée Générale Mixte de CMT appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 au plus tard le 31 décembre 2024.

3) Suspension des relations commerciales avec son client historique :

CMT a réalisé, au cours du premier semestre 2024, des opérations de ventes avec un nouveau client.

7. PASSIF ÉVENTUEL

- Les déclarations fiscales au titre de l'Impôt sur les sociétés (IS), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA), de l'Impôt sur le Revenu (IR) et des droits d'enregistrement et de timbre (DE) des exercices 2020, 2021,2022 et 2023 n'ont pas fait l'objet d'un contrôle par l'administration et sont susceptibles d'être sujettes à des vérifications et à d'éventuels redressements.
- Les déclarations au titre de la CNSS des exercices 2020 à 2023, n'ont pas fait l'objet d'un contrôle par l'administration et sont susceptibles d'être sujettes à des vérifications et à d'éventuels redressements.
- En relation avec le contentieux en cours opposant la société à l'Office Des Changes et l'Administration des Douanes, provisionné dans les comptes CMT au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022 à hauteur de 10 MMAD, début 2024, Monsieur le Procureur du Roi, après enquête et instruction du dossier, n'a finalement retenu qu'une opération pouvant présenter un caractère irrégulier à hauteur de 5 MMAD.

Suite à cela, le parquet, à la demande expresse de l'Administration des Douanes, qui a déjà opéré à une saisie conservatoire sur le fonds de commerce de la CMT, a ordonné le déclassement des opérations précédemment classées et a transmis le dossier en l'état au Tribunal de première instance en vue d'introduire une nouvelle instruction du dossier.

En concertation avec les conseillers juridique de la CMT, il a été décidé de doter une provision comptable complémentaire de 45 millions de dirhams au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023, portant ainsi le total de la dotation couvrant le risque inhérent à ce contrôle à un montant de 55 millions de dirhams, égale à l'offre proposée par la CMT pour un dénouement de cette affaire.

• La CMT a reçu un courrier de l'Office Des Changes l'informant d'un défaut de rapatriement partiel du chiffre d'affaires à l'export. La CMT a fourni toutes les informations pour justifier ce retard de rapatriement et a pris les mesures nécessaires pour régulariser cette situation.

8. ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023, la CMT a procédé à un changement de traitement comptable relatif à la comptabilisation des frais de recherche engagées pour l'extension de ses réserves minières.

Celles-ci sont d'ores avant inscrite en immobilisation incorporelles, au lieu de leur constatation en charges au titre des exercices antérieurs.

Les frais de recherche et de développement sont portés en immobilisation en recherche et développement du fait de leur total respect des conditions suivantes :

a) Les projets de recherche et de développement sont individualisés par puits et leur coût est distinctement établi.

b) L'entreprise est doté d'une comptabilité analytique appropriée permettant la répartition dans le temps.

c) Chaque projet dispose à la date d'établissement des états de synthèse, de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale et financière.

Diminution des charges de l'exercice clos le 31 décembre 2023 d'un montant de 21.058.192,32 dirhams et d'un montant de 10.458.606,40 dirhams au titre de la période du 1er janvier au 30 juin 2024.

Augmentation de la rubrique immobilisations incorporelles d'un montant de 21.058.192,32 dirhams au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023, et d'un montant de 10.458.606,40 dirhams au titre de la période du 1er janvier au 30 juin 2024.

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème
étage La Marina - Casablanca

COOPERS AUDIT

Coopers Audit
83, Avenue Hassan II
20 100 Casablanca

Aux Actionnaires
Compagnie Minière de Touissit (CMT) S.A.
88-90 Rue Larbi DOGHMI 3ème étage,
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2024

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée du Groupe **Compagnie Minière de Touissit S.A**. (Groupe CMT) comprenant l'état de la situation financière, l'état du résultat global, le périmètre de consolidation, le tableau des flux de trésorerie consolidé, le tableau de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant **824 937 KMAD** dont un bénéfice net consolidé de **93 325 KMAD**.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire consolidée citée au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

1 Comme mentionné dans la note 6 annexée à la situation intermédiaire consolidée, la société CMT S.A a obtenu, par ordonnance rendue par le Tribunal de Commerce de Casablanca, le report de l'Assemblée Générale Mixte (Ordinaire Annuelle et Extraordinaire) (l'AGM) au plus tard le 31 décembre 2024.

Eu égard à la non-approbation, à cette date, des états de synthèse de l'exercice 2023 par l'Assemblée Générale des actionnaires, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les impacts éventuels de cette situation sur la situation intermédiaire consolidée de la société CMT au 30 juin 2024.

2 Dans notre rapport d'audit sur les états de synthèse consolidés relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2023 daté du 30 avril 2024, nous avons émis les réserves suivantes que nous reconduisons :

a) La société CMT S.A a fait l'objet en 2022 d'un contrôle de l'Office des Changes portant sur les exercices 2012 à 2022. À la suite de ce contrôle, l'Office des Changes a notifié des infractions à la société CMT S.A. que celle-ci a contesté.

Le processus judiciaire est toujours en cours à cette date et la société CMT S.A a maintenue inchangée au 30 juin 2024 la provision forfaitaire comptabilisée au 31 décembre 2023.

À ce stade, nous ne sommes toujours pas en mesure de nous prononcer sur les modalités d'estimation de cette provision ni sur les impacts éventuels de cette situation sur la situation intermédiaire consolidée de la société CMT au 30 juin 2024.

b) A l'issue d'un nouveau contrôle de l'Office des Changes, la société CMT S.A a été notifiée en février 2024 d'une infraction relative au non-rapatriement et encaissement à l'étranger du produit partiel des exportations de minerais. Selon le management, des discussions étaient en cours avec l'Office des Changes pour dénouer ce contrôle.

Pour rappel, le solde de la créance sur le client de la société CMT s'élève à 182 MMAD (18 MUSD) au 31 décembre 2023. L'exploitation de la confirmation de solde reçue de ce client avait mis en évidence un écart de l'ordre de 13,7 MUSD en majoration du solde comptable à cette date. Selon le management, l'écart correspond à des transferts effectués par erreur par ce client à une filiale étrangère de la société CMT et pour lesquels les modalités de rapatriement étaient en cours de discussion.

En 2024 et selon le management, le rapatriement desdits transferts n'aurait pas abouti et les fonds seraient aujourd'hui bloqués auprès d'une banque à l'étranger.

Par ailleurs, la société a reçu des virements en devises d'un tiers pour un montant total de 13,7 MUSD qui ont servi à solder comptablement la créance sur ledit client.
En l'absence de documentation notamment sur la validité de l'opération avec ce tiers, sur l'issue du contrôle de l'Office des Changes ainsi que sur le blocage des fonds à l'étranger, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les impacts éventuels de ces situations sur la situation intermédiaire consolidée de la société CMT au 30 juin 2024.

3- Comme mentionné au niveau de la note 6 annexée à la situation intermédiaire consolidée, la société CMT S.A a temporairement suspendu ses relations commerciales avec son client historique et a réalisé des opérations de ventes avec un autre client. Le contrat ainsi que les modalités de cette nouvelle relation ne nous ont pas été communiqués.

En l'absence de visibilité sur ces deux situations, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur les impacts éventuels qui en découlent sur la situation intermédiaire consolidée de la société CMT au 30 juin 2024.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de l'incidence des situations décrites dans les paragraphes **1** à **3** ci-dessus, nous ne sommes pas en mesure d'émettre une conclusion sur la situation intermédiaire, ci-jointe, du **Groupe CMT**, conformément aux normes nationales en vigueur.

Nous attirons votre attention sur le point 1 de la note 6 annexée à la situation intermédiaire consolidée relative aux événements significatifs de la période. Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Casablanca, le 30 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment "C", Imm 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 76 / 47 59

Sakina Bensouda Korachi
Associée

Coopers Audit

COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

Hicham Cherkaoui
Associé

Liste des Communiqués

AU 30 JUIN 2024

4

4 Liste des Communiqués AU 30 JUIN 2024

30 Janvier 2024
Communiqué relatif à la suite au contrôle effectué par l'Office des Changes

20 Février 2024
Communiqué relatif à la suite au contrôle effectué par l'Office des Changes

29 Février 2024
Communiqué relatif aux indicateurs du 4ème trimestre 2023

04 Mars 2024
Communiqué relatif à la nomination du Vice-Président exécutif

30 Avril 2024
Communiqué relatif aux résultats financiers 2023 et au RFA 2023

09 Mai 2024
Communiqué Financier aux indicateurs du 1er trimestre 2024

24 Mai 2024
Avis de convocation à l'AGM du 27 Juin 2024

06 Juin 2024
Communiqué relatif à la publication d'une information publique

11 Juin 2024
Communiqué relatif à la révision du taux facial des obligations à taux révisable non cotées de la tranche B (EO du 14-06-21)

12 Juin 2024
Avis de convocation à l'AGM du 27 Juin 2024

25 Juin 2024
Avis de report de la tenue de l'AGM du 27 Juin 2024

30 Août 2024
Communiqué relatif aux indicateurs du 2ème trimestre 2024

ORPHEON

Siège social3 : sis 88-90 Rue Larbi Doghmi, 3ème étage, 20 000 Casablanca Contact sur la démarche RSE de CMT3 : contact@cmt.ma

www.cmt.ma