



Société anonyme au capital de 164.509.000 dirhams
Siège social : TWIN CENTER, Tour A, angle Bd. Zerktouni et Bd. Al Massira Al Khadra,
BP 16016, Maarif – CASABLANCA
R.C. N° 89.663.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 31 MAI 2023

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis ce jour en Assemblée générale mixte ordinaire et extraordinaire, conformément aux dispositions de la loi et des statuts de notre société, à l'effet de soumettre à votre approbation les opérations suivantes :

Du ressort de l'assemblée générale ordinaire, vous aurez à vous prononcer sur :

- Rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.
- Approbation desdits comptes.
- Quitus aux Administrateurs et aux Commissaires aux comptes.
- Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 17-95, relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la Loi et approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice.
- Affectation des résultats.
- Renouvellement de mandat d'administrateur.
- Désignation d'un nouveau commissaire aux comptes.
- Renouvellement de mandat du commissaire aux comptes.
- Jetons de présence.
- Pouvoirs en vue des formalités légales.

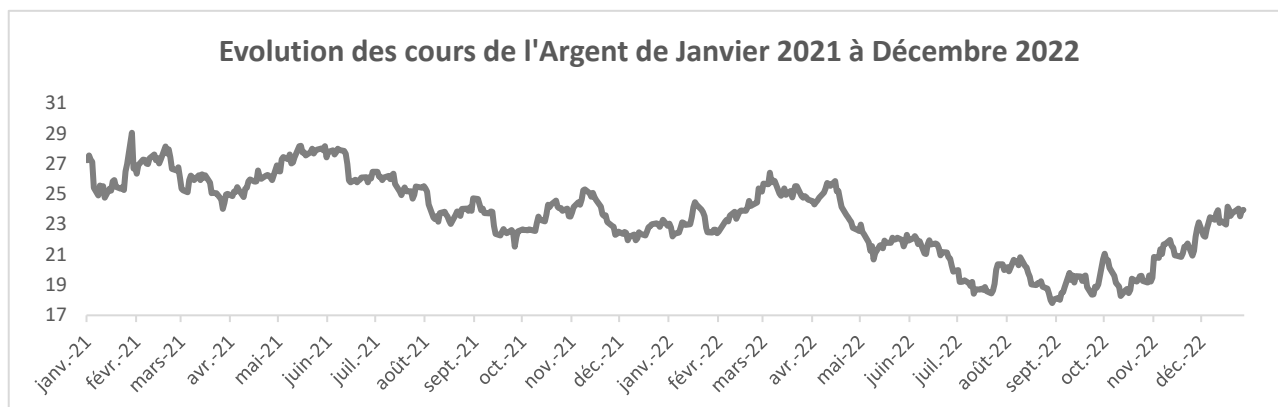
Du ressort de l'assemblée générale extraordinaire, vous aurez à vous prononcer sur la mise en conformité des statuts de notre société avec les nouvelles dispositions de la loi 17-95 promulguée par le dahir n° 1.96.124 du 30 août 1996, telle que modifiée et complétée par la loi n° 20-19 promulguée par le dahir n° 1.19.78 du 26 avril 2019 et la loi 19-20 promulguée par le dahir n° 1.21.75 du 14 juillet 2021.

Nous vous proposons de procéder par l'adoption des statuts modifiés.

SMI

I. Revue de marché

- Argent



Cours moyen 2022 :	21,78	Cours moyen 2021 :	25,13	Evolution 22 / 21	-13%
---------------------------	--------------	---------------------------	--------------	--------------------------	-------------

Meilleure performance 2022 :	26,40	08/03/2022	Plus faible performance 2022 :	17,80	01/09/2022
-------------------------------------	--------------	-------------------	---------------------------------------	--------------	-------------------

Après une performance mitigée en début d'année, les cours de l'argent ont entrepris le chemin de la hausse dès février pour atteindre en mars un sommet de 8 mois à plus de 26\$. Ils n'ont toutefois pas réussi à conserver leurs gains, s'effondrant par la suite pour atteindre un creux à 17,40\$ en septembre.

Globalement, la tendance de l'argent a suivi celle de l'or, à quelques détails près :

La demande en valeur refuge et en hedge d'inflation, le durcissement de la politique monétaire de la Fed :

- Comme pour l'or, l'enclenchement de la guerre en Ukraine et l'envolée soutenue de l'inflation a renforcé l'attrait de l'argent lors du premier trimestre de l'année.
- Le resserrement agressif de la politique monétaire de la Fed, couplé au ralentissement de l'activité économique mondiale et au renforcement du dollar, a toutefois renversé la tendance des cours du métal dès le mois d'avril.
- Par la suite, le ralentissement de l'inflation US, du rythme de resserrement monétaire de la Fed, ainsi que l'affaiblissement du dollar en fin d'année a favorisé une forte reprise des cours de l'argent à partir du mois de novembre.

La demande physique/industrielle et joaillière/en argenterie :

Selon la Silver Institute (SI) :

- Le repli des cours de l'argent au deuxième et troisième trimestre encouragé les achats à bon compte et a ainsi stimulé la demande physique pour le métal, qui a finalement bondi de 18% sur l'année pour atteindre 329 millions d'onces. La plus forte poussée de la demande physique a notamment été observée en Inde (+49%).
- Malgré l'érosion de la demande mondiale en produits électroniques et la baisse des ventes de voitures neuves à travers le monde dans un contexte de ralentissement économique global, la demande industrielle en argent a augmenté de 5,5%, portée par l'adoption croissante des technologies 5G et l'engagement des gouvernements mondiaux envers les infrastructures vertes.
- La demande mondiale en argent dans la joaillerie et l'argenterie a respectivement augmenté de 29% et de 72%, soutenus par une forte reconstitution des stocks avant la saison des fêtes et des mariages en Inde, suite à un épuisement important des stocks en 2021.
- La demande globale en argent a, pour sa part, augmenté de 15,67% par rapport à l'année 2021.

La production mondiale d’argent :

- L’offre mondiale en argent a augmenté en 2022 de 1% en glissement annuel, soutenue en particulier par une hausse de la production mexicaine. Ce chiffre aurait été plus important si ce n’était pour la contraction recensée de la production péruvienne (mine d’Uchucchacua), chinoise et russe (mine de Kupol).
- Le déficit en 2022 a été estimé à environ 194 millions d’onces, plus de quatre fois plus qu’un an plus tôt.

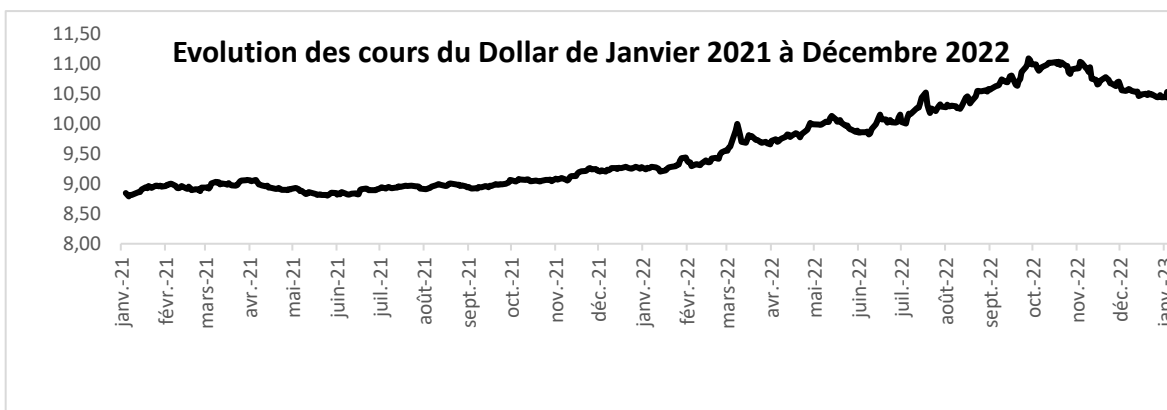
Investissements des ETF :

La quantité d’argent détenue par les ETF a chuté d’environ 135% en 2022 pour atteindre son plus bas niveau depuis avril 2020, à 768 millions d’once troy. Selon la SI, cela reste en partie attribuable à la volatilité plus élevée de l’argent par rapport à l’or, qui l’a rendu plus vulnérable aux prises de profits. Dans ce contexte, le ratio or-argent a atteint en septembre son deuxième plus haut niveau historique en 95,30, ce qui, couplé à la tendance baissière des cours des deux métaux précieux, encourageait une position vendeuse sur l’argent.

Prévisions 2023 et 2024 :

Les grandes banques d’affaires s’attendent à ce que le cours de l’argent atteigne respectivement des moyennes à 21,91\$ et 21,52\$ en 2023 et en 2024.

• **Parité USD/MAD**



Parité moyenne 2022 :	10,16	Parité moyenne 2021 :	8,99	Evolution 22 / 21	+13 %
------------------------------	--------------	------------------------------	-------------	--------------------------	--------------

Meilleure performance 2022 :	11,09	28/09/2022	Plus faible performance 2022 :	9,20	13/01/2022
-------------------------------------	--------------	-------------------	---------------------------------------	-------------	-------------------

Le dollar s’est apprécié de 20% face au Dirham au cours des trois premiers trimestres de 2022, atteignant un pic historique de 11,09. Il a toutefois effacé une partie de ses gains lors du dernier trimestre de l’année, cédant 5,8%. Cette performance reste attribuable aux éléments suivants :

La performance de l’Euro face au Dollar :

L’EURUSD a chuté en septembre 2022 à 0,9594, à un creux de 20 ans, alors que la parité a entamé l’année 2022 juste au-dessus des 1,1500. Ceci s’explique par :

- La divergence entre les politiques monétaires de la BCE et de la Fed face à une inflation galopante, qui a joué en faveur des taux américains.
- L’aversion croissante au risque des investisseurs dans un contexte de tensions géopolitiques accrues et de récession anticipée, qui a bénéficié au billet vert, valeur refuge.
- La détérioration de la balance commerciale en Zone Euro du fait de la flambée des prix de l’énergie à leur plus niveau depuis 2008.

La monnaie unique a par la suite regagné du terrain face au Dollar compte tenu du durcissement du ton de la BCE, de l’atténuation des craintes liées à l’approvisionnement énergétique de la zone Euro et du ralentissement anticipé du rythme de resserrement monétaire de la Fed.

Le spread de liquidité du Dirham :

Le resserrement des conditions de liquidité sur le marché domestique de change a exacerbé la pression haussière sur l'USD/MAD en 2022. Le spread de liquidité du dirham est passé d'environ -4,00% en début d'année à +5,00% en fin novembre, soit son plus haut niveau depuis le début de la flexibilisation de la devise marocaine. Ce niveau correspond également à la limite supérieure de la fourchette de la bande de fluctuation du dirham.

Ceci s'explique principalement par une position de change globalement déficitaire pour la majeure partie de l'année, ainsi que par les anticipations en fin d'année de flux de paiements de dividendes et d'opérations d'acquisition. Par ailleurs, les banques privilégiaient également une situation de surcote, malgré la reprise de la position de change, afin de profiter du carry ou du moins ne pas subir un différentiel de taux défavorable dans le cas d'un déficit en devises.

Prévisions de 2023 et 2024 :

En 2023, le repli anticipé du dollar, couplé au recul du spread de liquidité du dirham, devrait favoriser un rebond de la devise marocaine face au dollar. Dans ce contexte, les analystes tablent sur un EUR/USD à 1,08 et à 1,10 en 2023 et en 2024, respectivement.

II. Activité**1) Ventes :**

	31/12/2022	31/12/2021	Evol° % Vs 2021	30/06/2022
Tonnage Kg	108 559	116 260	-6.6%	56 488
Cours \$/oz	22.26	20.87	6.7%	23.17
Parité \$/DH	10.18	9.00	13.2%	9.78
C.A export KDH	789 446	682 622	15.6%	414 837

A fin Décembre 2022, le chiffre d'affaires de SMI s'établit à **798.4MDH** contre **689.2MDH** réalisé à fin Décembre 2021, soit une hausse de **109.2MDH** grâce notamment aux effets combinés de l'appréciation du cours de vente de l'Argent et du taux de change compensant ainsi la baisse des tonnages vendus.

2) Couverture de l'Argent :**a) Bilan de couvertures à fin Décembre 2022 :**

Le bilan de couverture de l'Argent à fin Décembre 2022 est de **+0.01MUSD** détaillé comme suit :

Métaux / Change	Ag SMI
Positions Couvertes	1 312 778
Cours moyen d'engagement	21.10
Cours moyen de Clôture	21.09
Bilan de couvertures	0.01 M\$

b) Engagements de couvertures au 31/12/2022 :

Sous-jacent	Année	Protection (Oz)	Cours de protection (\$/Oz)	Engagement (Oz)	Cours d'engagement (\$/Oz)
Argent SMI	2 022	630 000	21.77	750 000	22.26

3) Production :

	31/12/2022	31/12/2021	Evol° % Vs 2021	30/06/2022
Minerai traité (T)	1 039 738	995 250	4.5%	531 074
Teneur (g Ag/t)	144.5	154.8	-6.6%	151.9
Rendement métal (%)	73.7	76.3	-3.4%	74.1
Métal produit (Kg)	110 741	117 545	-5.8%	59 791

A fin Décembre 2022, la production de l'Argent est en baisse de 5.8% par rapport à la clôture 2021 suite à la diminution de la teneur traitée de 6.6% partiellement compensée par la hausse des tonnages traités en provenance de la carrière.

4) Etat des réserves & ressources▪ Ressources :

Catégorie	Fin juin 2022		
	Tonnage	Teneur Ag	Métal en KOz
Mesurée	11 105 527	286	101 955
Indiquée	7 885 317	188	47 581
Mesurée +Indiquée	18 990 843	245	149 537
Inférée	3 119 884	191	19 167

- *L'interprétation géologique de la minéralisation est faite sur des sections transversales orientées NS avec une zone d'influence (clipping) de 6.25m à 12.5m selon la maille des sondages de chaque secteur. Les polygones de la minéralisation sont tracés avec une teneur de modélisation de 40 g/t en tenant compte des ouvertures minimales minières de 2.5m à 3.5m selon les structures minéralisées dans chaque secteur d'Imiter. L'interprétation de la minéralisation dans chaque secteur d'imiter est refaite à l'état initiale du gisement en interprétant en globalité les zones excavées et non excavées.*
- *La classification des ressources minérales à Imiter tient compte de la continuité géologique des structures minéralisées qui découle de la reconnaissance de ces structures par travaux miniers à différents niveaux et aussi par les sondages qui permettent d'asseoir des modèles 3D fiables, des retours d'expériences sur les zones exploitées qui ont permis une très bonne maîtrise de la géologie et de la continuité des structures, de la continuité géostatistique à l'aide des études variographiques réalisées aussi bien sur les domaines minéralisés à pendage Nord que sur les domaines minéralisés à pendage Sud, et du processus QA/QC aussi bien au niveau des analyses qu'au niveau de la géologie, de la topographie qui permet d'avoir un bon niveau de confiance dans les données à l'origine des estimations.*
- *Les paramètres technico-économiques utilisés dans l'Open Pit :*
- *Prix de l'argent : US\$25.00 par once, Coût d'extraction de minerai : US\$1.69 par tonne, Coût d'extraction de stérile: US\$1.47 par tonne, Coût de traitement : US\$16.21 par tonne de minerai, Coût de vente : US\$2.74 par kilogramme d'anode d'argent, Récupération à l'usine : 88%, Dilution : 10%, Récupération Mine : 95%, Angle de pente : 45°*

▪ Réserves :

Catégorie	Fin novembre 2022		
	Tonnage en T	Teneur	Métal Koz
Prouvées	3 540 851	378	43 064
Probables	2 780 472	207	18 502
Total	6 321 322	303	61 566

- Les réserves ont été estimées avec l'outil MSO (undeground) et NPV (open pit),
- Les cours sont (Ag 21\$/Oz. et une parité de 10.3MAD/\$),
- Les méthodes d'exploitation sont soit Tranches montantes remblayées (Récupération minière 95% et 70% pour la tranche sous dalle, la dilution planifiée est variable avec une ouverture minimale de 2,4m pour l'utilisation de 3T et 3.1m pour les 6T, la dilution additionnelle est de 0.2cm de part et d'autre, le salissage est à 4%), soit open pit (Récupération minière 95%, salissage 5%),
- Les taux de récupération usine est de 81.38%,
- La teneur de coupure économique pour l'underground est de 136ppm et de 78ppm pour la teneur de coupure marginale, pour l'open pit c'est 40 ppm),
- Toutes les ressources minérales des digues sont économiques et transférées en réserves moyennant un taux de récupération de 97%.
- Les réserves minérales déclarées ont été estimées par une équipe qualifiée qui a démontré leur viabilité économique.

III. Résultats

Indicateurs clés (en MDH) :

Indicateurs	31/12/2022	31/12/2021	Evol° Vs 2021	30/06/2022
Chiffre d'affaires	798.4	689.2	109.2	419.2
Excédent Brut d'exploitation	291.0	195.6	95.3	160.4
Résultat d'exploitation	33.4	-67.7	101.1	27.6
Résultat financier	4.7	10.7	-6.1	4.0
Résultat courant	38.1	-56.9	95.0	31.6
Résultat Non courant	0.4	-6.0	6.4	-0.5
Résultat avant impôt	38.5	-63.0	101.5	31.1
Résultat net	35.2	-66.5	101.7	29.3
Marge brute autofinancement	291.1	199.0	92.0	161.2
Investissements	235.6	235.9	-0.3	117.0
Effectif	758	759	-1	751

Commentaires :

▪ Résultat d'exploitation

A fin Décembre 2022, le résultat d'exploitation ressort à +33.4MDH soit un rebond de 101.1MDH par rapport à la même période de l'année écoulée. En effet, cette évolution positive s'explique par l'appréciation du prix moyen de ventes et le taux de change USD/MAD ce qui a permis de compenser la baisse de la production ;

▪ Résultat financier

Le résultat financier est de +4.7MDH à fin Décembre 2022 contre +10.7MDH à fin Décembre 2021 soit un retrait de 1.7MDH résultant principalement de l'impact négatif des produits d'intérêts et dotations financières partiellement compensé par l'impact positif du bilan de change ;

▪ Résultat net

A fin Décembre 2022, le résultat net s'établit à +35.2MDH contre -66.5MDH à fin Décembre 2021, soit un net redressement de 101.7MDH qui se rationalise comme suit :

- Variation du résultat d'exploitation : +101.1MDH
- Variation du résultat financier : -6.1MDH
- Variation du résultat non courant : +6.4MDH, grâce principalement à la reprise partielle de la provision pour risques maladies professionnelles de 2021 suite à l'amélioration des statistiques MP
- Effet impôts : +0.2MDH

▪ Investissements

A fin Décembre 2022, le montant des investissements s'élève à 235.6MDH dont 75.4MDH alloués aux travaux de recherche et d'exploration. Les investissements sont répartis comme suit :

Recherche & développement	75.4 MDH
Investissements Infrastructures	118.2 MDH
Investissements physiques	42.1 MDH

IV. Situation financière

Indicateurs	31/12/2022	31/12/2021	Evol° en MDH Vs 2021
Capitaux propres	1 171.2	1 136.0	35.2
Fonds de roulement	521.6	481.7	39.9
Besoin en fonds de roulement	546.7	506.3	40.4
BFR exploitation (1)	497.1	296.2	200.9
Endettement financier(***)	55.9	-90.7	146.7
Dont fonds placés chez le Groupe	49.6	210.1	-160.5

(1) En dehors du CCA

(***) Endettement externe + trésorerie passif - trésorerie actif +/- comptes courants d'associés

A fin Décembre 2022, les capitaux propres enregistrent une hausse de 35.2MDH par rapport à fin Décembre 2021 s'expliquant par le résultat net à fin Décembre 2022 de +35.2MDH ;

Le fonds de roulement à fin Décembre 2022 affiche une augmentation de 39.9MDH détaillée ci-dessous :

Variation du Financement Permanent	20.2 MDH
Résultat net	35.2 MDH
Dettes de financement	-14.3 MDH
Reprises / provisions pour risques et charges	-0.7 MDH
Variation de l'Actif Immobilisé	-19.7 MDH
Investissements	334.8 MDH
Dotations d'amortissements	-256.5 MDH

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation à fin Décembre 2022 enregistre une hausse de 200.9MDH expliquée comme suit :

Variation de l'Actif Circulant	200.0 MDH
Stocks	64.1 MDH
Comptes clients	77.7 MDH
Etat débiteur	47.1 MDH
Personnel débiteur	0.6 MDH
Comptes de régularisation - actif	6.8 MDH
Ecarts de Conversion actif	4.1 MDH
Variation du passif circulant	-0.9 MDH
Fournisseurs et comptes rattachés	-29.8 MDH
Etat créditeur	-0.5 MDH
Personnel créditeur	13.8 MDH
Comptes de régularisation passif	-0.3 MDH
Organismes sociaux	14.5 MDH
Autres provisions pour risques et charges	4.1 MDH
Ecarts de conversion-Passif	-2.7 MDH

Décomposition du solde des dettes fournisseurs par date d'échéance

En application de la loi 15-95 formant Code de Commerce, telle que complétée par la loi 32-10, sur les délais de paiement, nous vous communiquons ci-dessous la décomposition par échéance du solde des dettes fournisseurs en MDH.

NE	0-30		31-60		61-90		>90		Total dettes	Total prov. intérêts
dettes frns	dettes frns	provisions intérêts	dettes frns	provisions intérêts	dettes frns	provisions intérêts	dettes frns	provisions intérêts		
17.5	1.6	0.0	0.1	0.0	0.7	0.0	1.5	0.8	21.4	0.8

Le montant des dettes échues de plus 90 jours est constitué principalement de factures litigieuses.

V. Perspectives d'avenir

- Poursuivre le travail sur l'exploitation de la carrière à Imiter en vue d'augmenter la part de la production d'argent provenant de ces chantiers ;
- Poursuivre les efforts d'amélioration des performances de SMI :
 - Améliorer la performance de l'exploitation souterraine pour faire face à l'évolution de la morphologie du gisement (dispersion des chantiers, faible puissance et extension des structures minéralisées) ;
 - Stabiliser et consolider les performances de traitement des digues ;
 - Poursuivre le plan de rationalisation des charges et d'amélioration des performances opérationnelles.
- Finaliser le programme de revamping des usines en vue d'améliorer leur disponibilité ;
- Finaliser le travail en cours sur le bloc modèle ainsi que le processus d'estimation des ressources et réserves ;
- Poursuivre le programme d'exploration.

M. Imad TOUMI, Président du conseil d'administration			
Société	Activité	Lien avec le Groupe Managem	Fonction
MANAGEM SA	Activité minière		Président Directeur Général
AKKA GOLD MINING (AGM)	Exploitation minière	Filiale	Président Directeur Général
COMPAGNIE DE TIFNOUT TIRANIMINE (CTT)	Exploitation minière	Filiale	Président Directeur Général
COMPAGNIE MINIERE DE GUEMASSA (CMG)	Exploitation minière	Filiale	Président Directeur Général
SAGAX Maghreb S.A	Travaux d'exploration minière	Filiale	Président Directeur Général
CIMR	Caisse de Retraite	Aucun	Représentant de Managem Administrateur
Fondation ONA	Association d'utilité publique	Membre	Représentant de Managem Administrateur

CTTA	Transport et travaux aériens	Filiale	Président Directeur Général
AFRICAPLANE	Transport aérien	GIE	Président Directeur Général
REMINEX	Recherche et Ingénierie minière	Filiale	Président Directeur Général
GIQUE D'IMITER (SMI)	Exploitation minière	Filiale	Président Directeur Général
SOCIETE ANONYME D'ENTREPRISES MINIERES (SAMINE)	Exploitation minière	Filiale	Président Directeur Général
SOCIETE MINIERE DE BOU GAFFER (SOMIFER)	Exploitation minière	Filiale	Président Directeur Général
LA COMPAGNIE MINIERE DE OUMEJRANE (C.M.O.)	Exploitation minière	Filiale	Président Directeur Général
COMPAGNIE MINIERE DE SAGHRO (C.M.S.)	Exploitation minière	Filiale	Président Directeur Général
COMPAGNIE MINIERE DE DADES	Exploitation minière	Filiale	Président Directeur Général
METALLURGIE DE L'ANTI-ATLAS	Exploitation minière	Filiale	Président Directeur Général
GUEMASSA Green Metallurgy	Exploitation minière	Filiale	Président Directeur Général
MANACET	Holding de participation	Filiale	Président Directeur Général
MANATRADE	Commercialisation de minerais	Filiale	Président Directeur Général
Managem INTERNATIONAL	Holding de participation	Filiale	Président Directeur Général
SMM	Prospection Géologique	Filiale	Administrateur Président
MANUB	Exploitation minière	Filiale	Administrateur
MCM	Exploitation minière	Filiale	Président du CA
NIGIEM	Exploitation minière	Filiale	Président du CA

MANAGOLD	Holding de Participation	-	Président Directeur Général
TRADIST	Commercialisation	Filiale	Président Directeur Général
BAMBOUK LIMITED	Offshore	Filiale	Président Directeur Général
MANAMALI	Offshore	Filiales	Président Directeur Général
MAGUI LIMITED	Offshore	Filiales	Président Directeur Général

M. Bassim JAI HOKIMI

Sociétés	Fonction
MANAGEM SA	Administrateur
ATLAMED	Président Directeur Général
AM INVEST MOROCCO	Président Directeur Général
COFIMAG	Président Directeur Général
INVOLYS	Président Directeur Général
GEMA CORP	Administrateur
GEMADEC	Administrateur
SECURIMAG	Administrateur
SOFRENOR	Administrateur
EGFI	Administrateur
INTEX CO	Administrateur
WATEC	Administrateur
3P FUND	Administrateur
AL MADA	Administrateur
SMI	Administrateur
Tuyauto Gestamp Morocco	Administrateur

M. Hassan OURIAGLI

Sociétés	Fonction
AL MADA	Président Directeur Général
AL MADA CAPITAL	Administrateur
AL MADA GESTION	Administrateur
COMPAGNIE CHERIFIENNE DES PRODUITS DU NAPHTA NAPHTA	Président Directeur Général
DAN MAROC	Président Directeur Général
FIRST CONNECT SAT	Président Directeur Général
ACIMA	Administrateur
AFRICAPLANE	Administrateur
DIGIBAY	Administrateur
HOSPITALITY HOLDING COMPANY H.Co	Administrateur
LAFARGE MAROC	Administrateur
LAFARGE HOLCIM MAROC LHM	Administrateur
MANAGEM	Administrateur
NAREVA HOLDING	Administrateur

NAREVA POWER	Administrateur
OFNA	Administrateur
ONAPAR COURTAGE	Président Directeur Général
ONA INTERNATIONAL	Président Directeur Général
ORIENTIS INVEST	Administrateur
PRESTIGE RESORTS	Administrateur
RESERVES IMMOBILIERES	Président Directeur Général
RIHLA IBN BATTUTA PROD RIHLA	Administrateur
SOCIETE IMMOBILIERE AGENA	Administrateur
SOCIETE AFRICAINE DE TOURISME SAT	Administrateur
SOCIETE CENTRALE D'INVESTISSEMENTS IMMOBILIERS SCII	Administrateur
SOCIETE IMMOBILIERE CENTURIS	Administrateur
SOCIETE IMMOBILIERE MANDARONA	Administrateur
Wafa ASSURANCE	Administrateur
WANA CORPORATE	Administrateur

M. Salaheddine KADMIRI

Sociétés	Fonction
MCM	Administrateur
Nigeim	Administrateur
Manub	Administrateur
REG	Administrateur
Managem Gabon	Administrateur
TMC	Administrateur
Lamilu	Administrateur
Luambo Mining	Administrateur
SMI	Administrateur
CMG	Administrateur
SAMINE	Administrateur
CTT	Administrateur
SMM	Administrateur
MANAGUINEE	Administrateur
Beyla	Administrateur
Managold	Administrateur
Bukima	Administrateur
Manacet	Administrateur

M. Badre ATASSI

Sociétés	Fonction
AGMA	Administrateur
RENAULT COMMERCE MAROC	Administrateur
SAPINO	Administrateur
SOCIETE DU THERMALISME MAROCAIN	Administrateur
SOCIETE METALLURGIQUE D'IMITER SMI	Administrateur
SOPRIAM	Administrateur

Mme Leila BENALI

Sociétés	Fonction
INFRA TAF (Luxembourg)	Administrateur
JWPC (Amman)	Administrateur
ATLANTIC DREDGING (Casablanca)	Administrateur
QL eek (Boston)	Administrateur
SMI	Administrateur

Mme Amina BENKHADRA

Société Anonyme Chérifienne d'Etudes Minières « SACEM »	Président du Conseil d'Administration Administrateur représentant l'ONHYM
Compagnie Marocaine des Barytes « COMABAR »	Vice-Président représentant l'ONHYM
Nador Westmed	Administrateur
Compagnie Minière de Guemassa « CMG »	Administrateur Administrateur représentant l'ONHYM
CIH BANK	Administrateur indépendant
Minière Aferha Bentonite « MABENSA »	Administrateur
Zgounder millenium silver minning « ZMSM »	Administrateur représentant l'ONHYM
MANAGEM	Administrateur représentant l'ONHYM
SMI	Administrateur

M. Youssef EL HAJJAM	
MCM	Administrateur
Nigeim	Administrateur
Manub	Administrateur
REG	Administrateur
Managem Gabon	Administrateur
TMC	Administrateur
Lamilu	Administrateur
Luambo Mining	Administrateur
SMI	Administrateur
CMG	Administrateur
SAMINE	Administrateur
CTT	Administrateur
SMM	Administrateur
MANAGUINEE	Administrateur
Beyla	Administrateur
Managold	Administrateur
Bukima	Administrateur
Manacet	Administrateur

Vos Commissaires aux comptes feront dans leur rapport l'analyse des comptes et du bilan. Ceux-ci font apparaître un bénéfice net comptable de 35.186.691,01 DH que nous vous proposons d'affecter au report à nouveau.

Nous vous demandons de :

- Renouveler le mandat d'administrateur de M. Imad TOUMI pour une durée statutaire de six années, soit jusqu'à la date de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2028.
- De désigner en qualité de Commissaire aux comptes, la société MAZARS AUDIT & CONSEIL, Société à Responsabilité Limitée, au capital de 6.441.500 DH, dont le siège social est à Casablanca, 101, angle Bd Abdelmoumen et rue Calavon, représentée par M. Adnane LOUKILI, et ce, pour une durée statutaire de trois années, soit jusqu'à la date de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2025
- De renouveler le mandat du Commissaire aux comptes, FIDAROC GRANT THORNTON, représentée par M. Fayçal MEKOUAR, et ce, pour une durée statutaire de trois années, soit jusqu'à la date de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2025.
- Fixer le montant global brut des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'administration et du Comité des Risques et des Comptes, à 620.000 DH. Cette décision, applicable à l'exercice en cours, sera maintenue jusqu'à décision nouvelle.

Vos Commissaires aux comptes vont vous donner lecture du rapport général et du rapport spécial sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 telle qu'elle a été modifiée et complétée par les lois 20-05 promulguée par le dahir n° 1.08.18 du 23 mai 2008, n° 78-12 promulguée par le dahir n° 1.15.106 du 29 juillet 2015 et 19-20 promulguée par le dahir n°1-21-75 du 14 juillet 2021.

Comme énoncé plus haut, nous portons à votre connaissance qu'il est nécessaire de mettre en harmonie les statuts de votre société avec les nouvelles dispositions de la loi n° 20-19 promulguée par le dahir n° 1-19-78 du 26 avril 2019 et la loi n° 19-20 promulguée par le dahir n°1-21-75 du 14 juillet 2021 qui ont modifié et complété certaines dispositions de la loi n° 17-95 promulguée par le dahir n°1.96.124 du 30 Août 1996.

Nous vous demanderons d'apporter aux statuts de votre Société diverses modifications à l'effet de rester conformes à la loi n° 17-95 promulguée par le dahir n° 1.96.124 du 30 août 1996, telle que modifiée par la loi n° 20-19 promulguée par le dahir n° 1-19-78 du 26 avril 2019 et la loi n° 19-20 promulguée par le dahir n°1-21-75 du 14 juillet 2021.

Les principales innovations de ces lois modifiant le texte ancien des statuts de notre société portent sur :

1. La composition du Conseil d'administration et des Comités

Les nouvelles dispositions introduites par ces lois portent principalement sur la composition du Conseil d'administration, du Comité d'audit et des autres comités. Ces lois prévoient l'obligation pour la société de nommer au moins deux administrateurs indépendants et fixent les conditions de leur éligibilité. L'un de ces administrateurs indépendants doit être désigné Président du Comité d'audit.

Les administrateurs indépendants sont nommés et révoqués aux mêmes conditions que les administrateurs et ont le droit d'assister aux Assemblées générales bien qu'ils n'ont pas le droit de détenir des actions de la Société.

La loi 19-20 prévoit également l'obligation pour la Société d'introduire dans ses statuts la parité hommes/femmes dans la composition du Conseil d'administration et dans la composition des comités.

2. Autres mesures :

Elles portent sur :

- La reconnaissance de l'utilisation des outils de communication audiovisuelle dans le calcul de quorum et de majorité dans toutes les réunions du conseil d'administration et des assemblées générales.
- La limitation du mandat des Commissaires aux comptes à 12 ans.

Les résolutions que nous vous soumettons sont conformes à nos propositions et nous vous invitons à les approuver par votre vote.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

