

BILANS CONSOLIDÉS ARRÊTÉS AUX 30 JUIN 2006 ET 31 DÉCEMBRE 2005

(Exprimés en millions de dirhams)

ACTIF	30 juin 2006	31 décembre 2005	PASSIF	30 juin 2006	31 décembre 2005
ACTIF IMMOBILISÉ	1 209,3	1 278,4	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	697,7	682,2
Immobilisations en non valeur	16,7	21,4	Capitaux propres groupe	697,7	679,3
Immobilisations incorporelles	202,8	215,3	Capital	390,0	390,0
Immobilisations corporelles	875,7	921,3	Réserves consolidées	289,4	438,1
Autres immobilisations financières	114,1	114,2	Résultat net de l'exercice (part groupe)	18,3	(148,8)
Titres mis en équivalence	-	-	Intérêts minoritaires	-	2,9
Écarts de conversion	-	6,2	PASSIFS À LONG TERME	125,0	561,3
ACTIF CIRCULANT	642,5	509,3	Provisions pour risques et charges	-	-
Stocks et encours	89,3	0,00	Dettes de financement	125,0	503,2
Créances d'exploitation	298,2	210,8	Écarts de conversion	-	58,1
Créances diverses	250,6	220,4	PASSIF CIRCULANT	1003,6	516,1
Écarts de conversion	4,4	0,9	Dettes d'exploitation	132,2	144,6
TRÉSORERIE-ACTIF	6,9	2,5	Autres dettes	866,0	370,6
TOTAL ACTIF	1 858,7	1 790,2	Autres provisions pour risques et charges	5,4	0,9
			TRÉSORERIE-PASSIF	32,4	30,6
			TOTAL PASSIF	1 858,7	1 790,2

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2006 ET 2005

(Exprimés en millions de dirhams)

	2006	2005
Produits d'exploitation	603,8	370,1
Chiffre d'affaires	528,4	306,5
Autres produits	75,4	63,6
Charges d'exploitation	547,3	474,2
Achats revendus & consommés	252,1	205,3
Autres charges externes	99,6	77,6
Impôts et taxes	2,6	2,8
Salaires et charges du personnel	40,1	36,6
Dotations aux amortissements et provisions	152,3	151,7
Autres charges d'exploitation	0,6	-
Résultat d'exploitation	56,5	(104,1)
Résultat financier	25,8	1,2
Charges financières nettes	(15,3)	(14,0)
Produits et charges de change nets	44,6	13,8
Dotations nettes et transferts de charges	(3,5)	1,5
Résultat courant	82,3	(102,8)
Résultat non courant	(65,5)	(2,9)
Résultat avant impôts & amort. des écarts d'acquisition	16,8	(105,8)
Impôts sur les bénéfices	(1,4)	(0,8)
Résultat net consolidé	15,4	(106,5)
Part du groupe	18,3	(79,7)
Intérêts minoritaires	(2,9)	(26,9)

ATTESTATION DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS - PÉRIODE ALLANT DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2006

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges consolidés de la Compagnie Minière de Guemassa (CMG) et de ses filiales (Groupe CMG) au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2006.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états de synthèse consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. 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'exprimerons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états de synthèse consolidés susmentionnés ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Compagnie Minière de Guemassa (CMG) et de ses filiales (Groupe CMG) au terme du semestre arrêté au 30 juin 2006, ni du résultat de ses opérations pour le semestre clos à cette date, conformément aux principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Sans remettre en cause l'opinion d'examen limité exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur l'incertitude relative à la continuité d'exploitation de la Société Akka Gold Mining (AGM) filiale de CMG. Ainsi, du fait des pertes constatées par cette société, sa situation nette est devenue inférieure au quart de son capital social. Par ailleurs, et compte tenu de l'état actuel des réserves de minerais de la Société AGM (réserves et teneurs), les produits futurs pourraient ne pas couvrir les charges futures dont principalement les amortissements. Toutefois, la Direction de la Société AGM estime que l'état actuel des réserves peut évoluer favorablement dans la mesure où des travaux de recherche sont prévus. A ce titre, le « business plan » de la Société AGM pour les exercices 2006 à 2012 fait ressortir des perspectives prometteuses pour cette Société. En application des dispositions de l'article 357 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, une assemblée générale extraordinaire des actionnaires a été tenue en date du 28 juillet 2005 et a décidé la continuation de la Société AGM. En conséquence, les états de synthèse consolidés ci-joints ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation de la Société AGM et ne tiennent pas compte des ajustements qui s'avèreraient nécessaires si cette dernière devait cesser son activité.

Le 12 septembre 2006

(Signature)

