RÉSULTATS AU 30 JUIN 2006

CMG

BILAN

	ACTIF		EXERCICE Brut	EXERCICE Amortissements et provisions	EXERCICE Net	EXERCICE 31/12/2005 Net
ACTIF IMMOBILISÉ	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS**	**(A)**	**58 135 918,98**	**41 579 703,03**	**16 556 215,95**	**21 221 354,18**
	• Charges à répartir sur plusieurs exercices		58 135 918,98	41 579 703,03	16 556 215,95	21 221 354,18
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**(B)**	**536 081 024,54**	**432 168 749,63**	**103 912 274,91**	**103 404 147,15**
	• Immobilisation en recherche et développement		344 923 777,84	247 884 101,04	97 039 676,80	103 378 896,94
	• Brevets, marques, droits et valeurs similaires		2 961 000,00	2 944 000,00	17 000,00	25 250,05
	• Autres immobilisations incorporelles		188 196 246,70	181 340 648,59	6 855 598,11	0,16
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**(C)**	**1 676 479 623,17**	**1 045 283 782,08**	**631 195 841,09**	**663 479 340,89**
	• Terrains		2 329 304,29	0,00	2 329 304,29	2 329 304,29
	• Constructions		455 154 405,42	212 283 296,40	242 871 109,02	252 209 526,99
	• Installations techniques, matériel et outillage		1 025 679 759,74	689 720 039,73	335 959 720,01	365 814 769,03
	• Matériel de transport		124 130 058,87	86 419 746,59	37 710 312,28	32 206 525,30
	• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers		59 525 165,62	56 860 699,36	2 664 466,26	3 320 803,40
	• Immobilisations corporelles en cours		9 660 929,23		9 660 929,23	7 598 411,88
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	**(D)**	**273 576 221,44**	-	**273 576 221,44**	**273 664 708,51**
	• Prêts immobilisés		34 795,24	-	34 795,24	44 226,30
	• Autres créances financières		102 566 526,20	-	102 566 526,20	102 645 582,21
	• Titres de participation		170 974 900,00	-	170 974 900,00	170 974 900,00
	ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF	**(E)**	-		-	-
	TOTAL I (A + B + C + D + E)		**2 544 272 788,13**	**1 519 032 234,74**	**1 025 240 553,39**	**1 061 769 550,73**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS**	**(F)**	**71 522 448,61**	**6 829 711,27**	**64 692 737,34**	**58 959 696,52**
	• Matières et fournitures consommables		53 783 161,86	6 470 621,15	47 312 540,71	44 468 827,19
	• Produits finis		17 739 286,75	359 090,12	17 380 196,63	14 490 869,33
	CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	**(G)**	**457 723 922,04**	**5 081 386,49**	**452 642 535,55**	**321 037 431,05**
	• Fournis. débiteurs, avances et acomptes		4 341 192,78	-	4 341 192,78	4 219 253,14
	• Clients et comptes rattachés		267 988 033,00	5 081 386,49	262 906 646,51	161 689 633,49
	• Personnel - Débiteur		38 870,29	-	38 870,29	311 449,39
	• Etat - Débiteur		33 587 447,98		33 587 447,98	16 309 995,75
	• Comptes d'associés		133 095 740,00	-	133 095 740,00	132 645 740,00
	• Autres débiteurs		50 121,26		50 121,26	50 121,26
	• Comptes de régularisation-Actif		18 622 516,73		18 622 516,73	5 811 238,02
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT	**(H)**		-	-	
	ÈCART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants)	**(I)**	**3 487 865,03**		**3 487 865,03**	**759 021,08**
	TOTAL II (F + G + H + I)		**532 734 235,68**	**11 911 097,76**	**520 823 137,92**	**380 756 148,65**
TRÉSORERIE	**TRÉSORERIE - ACTIF**		**6 730 146,06**	-	**6 730 146,06**	**2 438 156,13**
	• Banques, T.G et C.C.P. débiteurs		6 565 667,64	-	6 565 667,64	2 397 717,24
	• Caisse, régies d'avances et accréditifs		164 478,42		164 478,42	40 438,89
	TOTAL III		**6 730 146,06**	-	**6 730 146,06**	**2 438 156,13**
	TOTAL GÉNÉRAL I + II + III		**3 083 737 169,87**	**1 530 943 332,50**	**1 552 793 837,37**	**1 444 963 855,51**

	PASSIF		EXERCICE	EXERCICE 31/12/2005
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**			
	• Capital social ou personnel (1)		390 000 000,00	390 000 000,00
	• moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		-	
	= Capital appelé dont versé......................................		390 000 000,00	390 000 000,00
	• Primes d'émission, de fusion, d'apport		30 000 000,00	30 000 000,00
	• Écarts de réévaluation		-	
	• Réserve légale		39 000 000,00	39 000 000,00
	• Autres réserves		369 415 992,17	497 177 254,82
	• Report à nouveau (2)			-207 727 273,15
	• Résultats nets en instance d'affectation (2)		-	
	• Résultat net de l'exercice (2)		38 525 895,81	79 966 010,50
	Total des capitaux propres	**(A)**	**866 941 887,98**	**828 415 992,17**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	**(B)**	**18 873 705,80**	**18 873 705,80**
	• Provisions réglementées pour reconstitution des gisements		18 873 705,80	18 873 705,80
	DETTES DE FINANCEMENT	**(C)**	**125 000 000,00**	**187 500 000,00**
	• Emprunts Obligataires		125 000 000,00	187 500 000,00
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES	**(D)**	-	-
	ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF	**(E)**	-	-
	• Augmentation des créances Immobilisées		-	-
	TOTAL I (A+B+C+D+E)		**1 010 815 593,78**	**1 034 789 697,97**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT**	**(F)**	**513 452 317,72**	**382 223 285,70**
	• Fournisseurs et comptes rattachés		97 836 298,93	92 763 644,56
	• Clients créditeurs, avances et acomptes			
	• Personnel - Créditeur		3 636 657,10	4 115 794,49
	• Organismes sociaux		6 002 471,45	6 100 251,26
	• État - Créditeur		7 602 053,16	4 890 853,22
	• Comptes d'associés - Créditeurs		355 285 552,50	266 535 552,50
	• Autres créanciers		930 687,90	293 200,00
	• Comptes de régularisation-Passif		42 158 596,68	7 523 989,67
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**(G)**	**3 487 865,03**	**759 021,08**
	ÉCARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)	**(H)**	**994 090,00**	**1 257 723,36**
	TOTAL II (F + G + H)		**517 934 272,75**	**384 240 030,14**
TRÉSORERIE	**TRÉSORERIE - PASSIF**			
	• Crédits d'escompte			-
	• Crédits de Trésorerie		-	-
	• Banques (soldes créditeurs)		24 043 970,84	25 934 127,40
	TOTAL III		**24 043 970,84**	**25 934 127,40**
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III		**1 552 793 837,37**	**1 444 963 855,51**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

		NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	OPERATIONS Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 30/06/2005 4
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
		• Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
		• Ventes de biens et services produits	431 037 365,04	18 509 740,88	449 547 105,92	245 197 046,46
		• Variation de stocks de produits(±) (1)	2 183 481,44		2 183 481,44	11 582 893,74
		• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	38 471 099,66	-	38 471 099,66	27 790 368,19
		• Subventions d'exploitation	-	-	-	
		• Autres produits d'exploitation		-	-	55 193,00
		• Reprises d'exploitation; transferts de charges	705 845,42	-	705 845,42	4 502 689,94
		TOTAL I	**472 397 791,56**	**18 509 740,88**	**490 907 532,44**	**289 128 191,33**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
		• Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
		• Achats consommés (2) de matières et fournitures	189 635 640,77	-110 658,08	189 524 982,69	152 040 484,53
		• Autres charges externes	78 155 488,26	430 144,40	78 585 632,66	57 095 622,33
		• Impôts et taxes	1 941 819,58	18 600,00	1 960 419,58	2 299 451,42
		• Charges de personnel	30 092 298,23	-1 160 149,86	28 932 148,37	26 619 364,94
		• Autres charges d'exploitation	560 000,00		560 000,00	560 000,00
		• Dotation d'exploitation	89 805 856,48	-	89 805 856,48	86 630 150,33
		TOTAL II	**390 191 103,32**	**-822 063,54**	**389 369 039,78**	**325 245 073,55**
	III	**RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			**101 538 492,66**	**-36 116 882,22**
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
		• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		-	-	
		• Gains de change	8 323 160,78	2 759 206,15	11 082 366,93	7 696 947,03
		• Intérêts et autres produits financiers	3 637 431,38	0,00	3 637 431,38	4 301 298,78
		• Reprises financières : transferts de charges	759 021,08	0,00	759 021,08	1 830 555,39
		TOTAL IV	**12 719 613,24**	**2 759 206,15**	**15 478 819,39**	**13 828 801,20**
	V	**CHARGES FINANCIÈRES**				
		• Charges d'intérêts	9 490 717,68	98 283,01	9 589 000,69	10 787 610,54
		• Pertes de change	11 676 138,97	12 090 598,62	23 766 737,59	4 719 803,16
		• Autres charges financières	-	-	-	
		• Dotations financières	3 487 865,03		3 487 865,03	394 986,37
		TOTAL V	**24 654 721,68**	**12 188 881,63**	**36 843 603,31**	**15 902 400,07**
	VI	**RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)**			**-21 364 783,92**	**-2 073 598,87**
	VII	**RÉSULTAT COURANT (III+VI)**			**80 173 708,74**	**-38 190 481,09**

		NATURE	OPÉRATIONS Propres à l'exercice 1	OPÉRATIONS Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 30/06/2005 4
	VII	**RÉSULTAT COURANT (reports)**			**80 173 708,74**	**-38 190 481,09**
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
		• Produits des cessions d'immobilisations	2 541 660,23	-	2 541 660,23	21 268 766,32
		• Subventions d'équilibre	-	-	-	-
		• Reprises sur subventions d'investissements	-	-	-	-
		• Autres produits non courants	-		-	82 605,59
		• Reprises non courantes ; transferts de charges.	-	-	-	-
		TOTAL VIII	**2 541 660,23**	-	**2 541 660,23**	**21 351 371,91**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**				
		• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées	2 146 025,31	-	2 146 025,31	21 109 943,56
		• Subventions accordées	-	-	-	-
		• Autres charges non courantes	40 867 113,63		40 867 113,63	77 764,23
		• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
		TOTAL IX	**43 013 138,94**	-	**43 013 138,94**	**21 187 707,79**
	X	**RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)**			**-40 471 478,71**	**163 664,12**
	XI	**RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)**			**39 702 230,03**	**-38 026 816,97**
	XII	**IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS**	**1 176 334,22**	-	**1 176 334,22**	**688 312,00**
	XIII	**RÉSULTAT NET (XI-XII)**			**38 525 895,81**	**-38 715 128,97**
	XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)**			**508 928 012,06**	**324 308 364,44**
	XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)**			**470 402 116,25**	**363 023 493,41**
	XVI	**RÉSULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)**			**38 525 895,81**	**-38 715 128,97**

(1) Variation de stocks : stock final-stock initial ; augmentation (+) ; diminution (-)
(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PÉRIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2006.

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Compagnie Minière de Guemassa (CMG) au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2006.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans les dits documents.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le fait que la valeur nette comptable de la participation de CMG dans AGM au 30 juin 2006 dégage une moins-value latente de l'ordre de DH 171 millions. La Direction de la Société, estimant que le niveau actuel des réserves peut évoluer favorablement dans la mesure où d'autres travaux de recherche sont en cours pour améliorer l'état actuel des réserves, n'a pas jugé utile de procéder à la dépréciation des titres AGM figurant au bilan de CMG au 30 juin 2006. A ce stade, nous ne sommes donc pas en mesure de savoir si effectivement les résultats futurs de AGM, permettront de combler la dépréciation précitée.

Casablanca, le 12 septembre 2006

PRICE WATERHOUSE
Aziz BIDAH
Associé

FIDAROC
Faïçal MEKOUAR
Associé Gérant

MANAGEM

CMG, filiale du groupe MANAGEM - Twin Center, tour A, angle boulevards Zerktouni et Al Massira Al Khadra, BP 5199, Casablanca.
Téléphone 022 95 65 65 - Fax 022 95 86 10 - E-mail managem@managem-ona.com - www.managem-ona.com