COMMUNICATION FINANCIÈRE 1er SEMESTRE 2007

CMG

BILAN (KMAD)

ACTIF	Exercice			Exercice 31/12/2006
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	**58 500 363,98**	**49 358 315,81**	**9 142 048,17**	**12 168 093,81**
• Frais préliminaires				
• Charges à répartir sur plusieurs exercices	58 500 363,98	49 358 315,81	9 142 048,17	12 168 093,81
• Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**591 395 645,51**	**480 834 647,06**	**110 560 998,45**	**107 140 464,20**
• Immobilisation en recherche et développement	380 920 239,69	296 532 998,68	84 387 241,01	90 700 456,16
• Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 961 000,00	2 960 999,95	0,05	8 583,37
• Fonds commercial				
• Autres immobilisations incorporelles	207 514 405,82	181 340 648,43	26 173 757,39	16 431 424,67
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**1 798 786 003,75**	**1 161 438 137,22**	**637 347 866,53**	**627 318 888,22**
• Terrains	4 098 104,57		4 098 104,57	4 098 104,57
• Constructions	494 123 553,94	246 291 049,41	247 832 504,53	247 877 420,38
• Installations techniques, matériel et outillage	1 040 108 434,12	753 829 267,85	286 279 166,27	311 678 597,72
• Matériel de transport	150 822 004,20	102 849 811,73	47 972 192,47	42 130 197,11
• Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	60 311 268,61	58 468 008,23	1 843 260,38	2 449 810,84
• Autres immobilisations corporelles				
• Immobilisations corporelles en cours	49 322 638,31		49 322 638,31	19 084 757,60
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**273 666 308,09**		**273 666 308,09**	**273 570 943,17**
• Prêts immobilisés	23 974,69		23 974,69	29 516,97
• Autres créances financières	102 667 433,40		102 667 433,40	102 566 526,20
• Titres de participation	170 974 900,00		170 974 900,00	170 974 900,00
• Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
• Diminution des créances immobilisées				
• Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (A + B + C + D + E)	**2 722 348 321,33**	**1 691 631 100,09**	**1 030 717 221,24**	**1 020 198 389,40**
STOCKS (F)	**99 689 305,09**	**12 085 620,88**	**87 603 684,21**	**72 867 834,84**
• Marchandises	5 006 054,32		5 006 054,32	5 006 054,32
• Matières et fournitures consommables	72 522 896,35	6 922 144,70	65 600 751,65	55 494 432,21
• Produits en cours				
• Produits intermédiaires et produits résiduels				
• Produits finis	22 160 354,42	5 163 476,18	16 996 878,24	12 367 348,31
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**335 662 133,56**		**335 662 133,56**	**570 732 531,38**
• Fournis. débiteurs, avances et acomptes	15 144 280,83		15 144 280,83	16 317 398,64
• Clients et comptes rattachés	251 845 768,73		251 845 768,73	388 066 285,92
• Personnel - Débiteur	358 083,68		358 083,68	108 734,72
• Etat - Débiteur	47 074 433,17		47 074 433,17	24 572 534,26
• Comptes d'associés	94 740,00		94 740,00	124 955 740,00
• Autres débiteurs	50 121,26		50 121,26	50 121,26
• Comptes de régularisation-Actif	21 094 705,89		21 094 705,89	16 661 716,58
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (éléments circulants) (I)	1 342 151,31		1 342 151,31	2 752 559,96
TOTAL II (F + G + H + I)	436 693 589,96	12 085 620,88	424 607 969,08	646 352 926,18
TRESORERIE - ACTIF	2 909 713,21		2 909 713,21	6 018 350,98
• Chèques et valeurs à encaisser				97 644,07
• Banques, T.G et C.C.P. débiteurs	2 241 273,93		2 241 273,93	5 768 768,35
• Caisse, Régies d'avances et accréditifs	668 439,28		668 439,28	151 938,56
TOTAL III	2 909 713,21		2 909 713,21	6 018 350,98
TOTAL GENERAL I + II + III	3 161 951 624,50	1 703 716 720,97	1 458 234 903,53	1 672 569 666,56

PASSIF	Exercice	Exercice 31/12/2006
CAPITAUX PROPRES		
• Capital social ou personnel (1)	390 000 000,00	390 000 000,00
• moins: actionnaires, capital souscrit non appelé		
= Capital appelé dont verse.....	390 000 000,00	390 000 000,00
• Primes d'émission, de fusion, d'apport	30 000 000,00	30 000 000,00
• Ecarts de réévaluation		
• Réserve légale	39 000 000,00	39 000 000,00
• Autres réserves	369 415 992,17	369 415 992,17
• Report à nouveau (2)	95 872 340,53	
• Résultats nets en instance d'affectation (2)		
• Résultat net de l'exercice (2)	-86 920 788,52	95 872 340,53
Total des Capitaux propres (A)	**837 367 544,18**	**924 288 332,70**
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	**18 873 705,80**	**18 873 705,80**
• Subventions d'investissement		
• Provisions réglementées pour amortissements dérogatoires		
• Provisions réglementées pour plus-values en instance d'imposition		
• Provisions réglementées pour investissements		
• Provisions réglementées pour reconstitution des gisements	18 873 705,80	18 873 705,80
• Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements		
• Autres provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	**62 500 000,00**	**125 000 000,00**
• Emprunts Obligataires	62 500 000,00	125 000 000,00
• Emprunts auprès des établissements de crédit		
• Avances de l'Etat		
• Dettes rattachées à des participations et billets de fonds		
• Avances reçues et comptes courants bloqués		
• Fournisseurs d'immobilisations, cautionnements reçus et autres dettes de financement diverses		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	**202 136,00**	**683 763,47**
• Provisions pour risques	202 136,00	683 763,47
• Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
• Augmentation des créances immobilisées		
• Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**918 943 385,98**	**1 068 845 801,97**
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	**511 888 898,96**	**579 526 146,27**
• Fournisseurs et comptes rattachés	109 984 910,63	145 032 059,35
• Clients créditeurs, avances et acomptes		
• Personnel - Créditeur	4 320 765,86	4 440 313,08
• Organismes Sociaux	5 059 909,81	5 656 533,04
• Etat - Créditeur	5 323 974,23	6 841 896,20
• Comptes d'associés - Créditeurs	285 668 402,50	319 685 552,50
• Autres Créanciers		
• Comptes de régularisation-Passif	101 530 935,93	97 869 792,10
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**1 342 151,31**	**2 752 559,96**
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	**283 031,02**	**798 898,27**
TOTAL II (F + G + H)	**513 514 081,29**	**583 077 604,50**
TRESORERIE - PASSIF		
• Crédits d'escompte		
• Crédits de Trésorerie		
• Banques (soldes créditeurs)	25 777 436,26	20 646 260,09
TOTAL III	**25 777 436,26**	**20 646 260,09**
TOTAL GENERAL I+II+III	**1 458 234 903,53**	**1 672 569 666,56**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

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 4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
• Ventes de marchandises (en l'état)				
• Ventes de biens et services produits	296 800 688,84		296 800 688,84	449 547 105,92
• Variation de stocks de produits(±) (1)	9 793 006,11		9 793 006,11	2 183 481,44
• Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.	53 936 378,99		53 936 378,99	38 471 099,66
• Subventions d'exploitation				
• Autres produits d'exploitation				
• Reprises d'exploitation; transferts de charges.	5 081 386,49		5 081 386,49	705 845,42
TOTAL I	**365 611 460,43**		**365 611 460,43**	**490 907 532,44**
II CHARGES D'EXPLOITATION				
• Achats revendus (2) de marchandises	10 966 136,01		10 966 136,01	
• Achats consommés (2) de matières et fournitures	222 733 176,89	-245 036,64	222 488 140,25	189 524 982,69
• Autres charges externes	76 021 961,61	398 023,70	76 419 985,31	78 585 632,66
• Impôts et taxes	1 709 204,47	7 682,76	1 716 887,23	1 960 419,58
• Charges de personnel	34 184 576,66	-1 512 932,64	32 671 644,02	28 932 148,37
• Autres charges d'exploitation	5 641 267,17		5 641 267,17	560 000,00
• Dotation d'exploitation	95 450 435,46		95 450 435,46	89 805 856,48
TOTAL II	**446 706 758,27**	**-1 352 262,82**	**445 354 495,45**	**389 369 039,78**
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**-79 743 035,02**	**101 538 492,66**
IV PRODUITS FINANCIERS				
• Produits des titres de participation et autres titres immobilisés.				
• Gains de change	13 498 453,58		13 498 453,58	11 082 366,93
• Intérêts et autres produits financiers	2 594 163,78		2 594 163,78	3 637 431,38
• Reprises financières; transfert de charges	2 752 559,96		2 752 559,96	759 021,08
TOTAL IV	**18 845 177,32**		**18 845 177,32**	**15 478 819,39**
V CHARGES FINANCIERES				
• Charges d'intérêts	6 506 141,69		6 506 141,69	9 589 000,69
• Pertes de change	11 358 178,70		11 358 178,70	23 766 737,59
• Autres charges financières				
• Dotations financières	1 342 151,31		1 342 151,31	3 487 865,03
TOTAL V	**19 206 471,70**		**19 206 471,70**	**36 843 603,31**
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			**-361 294,38**	**-21 364 783,92**
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			**-80 104 329,40**	**80 173 708,74**

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 4
VII RESULTAT COURANT (reports)			**-80 104 329,40**	**80 173 708,74**
NON COURANT				
VIII PRODUITS NON COURANTS				
• Produits des cessions d'immobilisations				2 541 660,23
• Subventions d'équilibre				
• Reprises sur subventions d'investissement				
• Autres produits non courants	1 643 423,90		1 643 423,90	
• Reprises non courantes; transferts de charges	481 627,47		481 627,47	
TOTAL VIII	**2 125 051,37**		**2 125 051,37**	**2 541 660,23**
IX CHARGES NON COURANTES				
• Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées.				2 146 025,31
• Subventions accordées				
• Autres charges non courantes	8 075 289,49		8 075 289,49	40 867 113,63
• Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	**8 075 289,49**		**8 075 289,49**	**43 013 138,94**
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			**-5 950 238,12**	**-40 471 478,71**
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)			**-86 054 567,52**	**39 702 230,03**
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	**866 221,00**		**866 221,00**	**1 176 334,22**
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			**-86 920 788,52**	**38 525 895,81**
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			**386 581 689,12**	**508 928 012,06**
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			**473 502 477,64**	**470 402 116,25**
XVI RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)			**-86 920 788,52**	**38 525 895,81**

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2007

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Compagnie Minière de Guemassa (CMG) couvrant la pé riode du 1erjanvier au 30juin 2007.
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 lesdits documents.
Toutefois, nous attirons l'attention sur le fait que la valeur nette comptable de la participation de CMG dans la société Akka Gold Mining (AGM) au 30 juin 2007 dégage une moins-value latente de l'ordre de MMAD 171. La direction de la Société estime que, compte tenu des travaux de recherches réalisés au cours de l'exercice et ceux prévus pour les exercices futurs, et des tests pour la diversification des produits dont les premiers résultats sont concluants, les résultats de la Société évolueront favorablement. Ainsi, CMG n'a pas jugé utile de procéder à la dépréciation dans ses comptes des titres AGM. A ce stade, nous ne sommes donc pas en mesure de savoir si les résultats futurs de AGM permettront effectivement de combler la dépréciation précitée.

Le 17septembre 2007

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

MANAGEM