

COMMUNICATION FINANCIERE

RESULTATS A FIN JUIN 2005



BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net 31/12/2004
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	58 086 281,25	32 146 474,15	25 939 807,10	30 544 194,68
◆ Frais préliminaires				
◆ Charges à répartir sur plusieurs exercices	58 086 281,25	32 146 474,15	25 939 807,10	30 544 194,68
◆ Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	490 391 310,53	370 380 747,04	120 010 563,49	128 610 909,87
◆ Immobilisation en recherche et développement	302 320 718,65	186 514 436,00	115 806 282,65	116 309 280,94
◆ Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 961 000,00	2 525 662,61	435 337,39	845 424,73
◆ Fonds commercial				
◆ Autres immobilisations incorporelles	185 109 591,88	181 340 648,43	3 768 943,45	11 456 204,20
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	1 625 536 460,42	930 228 182,81	695 308 277,61	754 292 955,33
◆ Terrains	2 329 304,29		2 329 304,29	2 329 304,29
◆ Constructions	421 899 489,66	176 083 707,23	245 815 782,43	261 781 361,93
◆ Installations techniques, matériel et outillage	1 028 651 062,72	626 939 370,76	401 711 691,96	438 597 822,48
◆ Matériel de transport	110 819 993,99	71 936 488,86	38 883 505,13	43 892 662,09
◆ Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	59 417 126,22	55 268 615,96	4 148 510,26	4 952 386,07
◆ Autres immobilisations corporelles				
◆ Immobilisations corporelles en cours	2 419 483,54		2 419 483,54	2 739 418,47
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	273 697 789,36	273 697 789,36	273 783 757,84	273 783 757,84
◆ Prêts immobilisés	77 307,15		77 307,15	163 275,63
◆ Autres créances financières	102 645 382,21		102 645 382,21	102 645 382,21
◆ Titres de participation	170 974 900,00		170 974 900,00	170 974 900,00
◆ Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	2 447 711 841,56	1 332 755 404,00	1 114 956 437,56	1 187 231 817,72
TOTAL I (A + B + C + D + E)	2 447 711 841,56	1 332 755 404,00	1 114 956 437,56	1 187 231 817,72
STOCKS (F)	83 814 622,04	7 762 271,90	76 052 350,14	64 081 891,69
◆ Marchandises				
◆ Matières et fournitures consommables	49 395 071,25	6 740 326,94	42 654 744,31	44 640 799,58
◆ Produits en cours				
◆ Produits intermédiaires et produits résiduels				
◆ Produits finis	34 419 550,79	1 021 944,96	33 397 605,83	19 441 092,11
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	324 105 665,54	5 081 386,49	319 024 279,05	415 567 339,84
◆ Fournis, débiteurs, avances et acomptes	6 074 401,82		6 074 401,82	6 499 382,17
◆ Clients et comptes rattachés	105 423 485,15	5 081 386,49	100 342 098,66	134 557 403,83
◆ Personnel - Débiteur	579 098,68		579 098,68	376 541,80
◆ Etat - Débiteur	25 215 386,73		25 215 386,73	31 558 216,97
◆ Comptes d'associés	176 785 740,00		176 785 740,00	
◆ Autres débiteurs	259 792,51		259 792,51	237 605 532,51
◆ Comptes de régularisation-Actif	9 767 760,65		9 767 760,65	4 970 262,56
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	394 986,35	394 986,35	394 986,35	1 830 555,39
ECART DE CONVERSION - ACTIF (I)	394 986,35	394 986,35	394 986,35	1 830 555,39
TOTAL II (F + G + H + I)	408 315 273,93	12 843 658,39	395 471 615,54	481 479 786,92
TRESORERIE - ACTIF	10 219 902,99	10 219 902,99	10 219 902,99	3 705 026,73
◆ Chèques et valeurs à encaisser				7 695,23
◆ Banques, T.G et C.C.P. débiteurs	9 905 430,00		9 905 430,00	3 481 005,92
◆ Caisse, Régies d'avances et accreditifs	314 472,99		314 472,99	216 325,58
TOTAL III	10 219 902,99	10 219 902,99	10 219 902,99	3 705 026,73
TOTAL GENERAL I + II + III	2 866 247 018,48	1 345 599 062,39	1 520 647 956,09	1 672 416 631,37

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2004
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
◆ Ecarts de réévaluation		
◆ Réserve légale	39 000 000,00	39 000 000,00
◆ Autres réserves	497 177 254,82	412 241 104,82
◆ Report à nouveau (2)	-207 727 273,15	1 812 697,02
◆ Résultats nets en Instance d'affectation (2)		
◆ Résultat net de l'exercice (2)	-38 715 128,97	-124 603 820,17
Total des Capitaux propres (A)	709 734 852,70	748 449 981,67
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	186 836 305,80	186 836 305,80
◆ Subventions d'investissement		
◆ Provisions réglementées pour reconstitution des gisements	186 836 305,80	186 836 305,80
◆ Provisions réglementées pour acquisition et construction de logements		
◆ Autres provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	187 500 000,00	250 000 000,00
◆ Emprunts Obligataires	187 500 000,00	250 000 000,00
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES & CHARGES (D)	405 668 191,76	460 340 250,49
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	405 668 191,76	460 340 250,49
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 084 071 158,50	1 185 286 287,47
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	403 699 718,08	457 409 984,56
◆ Fournisseurs et comptes rattachés	78 188 919,93	108 559 675,22
◆ Clients créditeurs, avances et acomptes		
◆ Personnel - Créancier	3 738 713,59	4 169 997,83
◆ Organismes Sociaux	6 191 118,81	6 204 584,72
◆ Etat - Créancier	7 241 618,38	7 180 936,54
◆ Comptes d'associés - Crédeurs	306 145 395,00	157,50
◆ Autres Créanciers	293 200,00	321 245 395,00
◆ Comptes de régularisation-Passif	1 900 752,37	10 049 237,75
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	483 080,35	1 830 555,39
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	1 485 393,33	1 099 710,54
TOTAL II (F + G + H)	405 668 191,76	460 340 250,49
TRESORERIE - PASSIF	30 908 605,83	26 790 093,41
◆ Crédits d'escompte		
◆ Banques (soldes créditeurs)	30 908 605,83	26 790 093,41
TOTAL III	30 908 605,83	26 790 093,41
TOTAL GENERAL I+II+III	1 520 647 956,09	1 672 416 631,37

- (1) capital personnel débiteur (-)
 (2) bénéficiaire (+); déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3=1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
◆ Ventes de marchandises (en l'état)				
◆ Ventes de biens et services produits	245 197 046,46		245 197 046,46	157 580 226,68
◆ Variation de stocks de produits(+) (1)	11 582 893,74		11 582 893,74	8 864 865,68
◆ Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même.	27 790 368,19		27 790 368,19	72 799 994,17
◆ Subventions d'exploitation				
◆ Autres produits d'exploitation	55 193,00		55 193,00	59 854,00
◆ Reprises d'exploitation; transferts de charges.	4 502 689,94		4 502 689,94	8 922 591,90
TOTAL I	289 128 191,33		289 128 191,33	248 227 532,43
II CHARGES D'EXPLOITATION				
◆ Achats revendus (2) de marchandises				
◆ Achats consommés (2) de matières et fournitures.	152 040 484,53		152 040 484,53	178 371 139,04
◆ Autres charges externes	57 095 622,33		57 095 622,33	48 513 428,40
◆ Impôts et taxes	2 299 451,42		2 299 451,42	9 163 563,84
◆ Charges de personnel	26 619 364,94		26 619 364,94	27 154 224,56
◆ Autres charges d'exploitation	560 000,00		560 000,00	560 000,00
◆ Dotation d'exploitation	86 630 150,33		86 630 150,33	73 216 380,68
TOTAL II	325 245 073,55		325 245 073,55	336 978 736,52
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-36 116 882,22	-88 751 204,09
IV PRODUITS FINANCIERS				
◆ Produits des titres de participation et autres titres immobilisés.				
◆ Gains de change	7 696 947,03		7 696 947,03	23 519 942,93
◆ Intérêts et autres produits financiers	4 301 298,78		4 301 298,78	9 293 762,88
◆ Reprises financières; transfert de charges	1 830 555,39		1 830 555,39	404 090,60
TOTAL IV	13 828 801,20		13 828 801,20	33 217 796,41
V CHARGES FINANCIERES				
◆ Charges d'intérêts	10 787 610,54		10 787 610,54	5 491 232,13
◆ Pertes de change	4 719 803,16		4 719 803,16	6 931 102,69
◆ Autres charges financières				
◆ Dotations financières	394 986,37		394 986,37	434 305,58
TOTAL V	15 902 400,07		15 902 400,07	12 856 640,40
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-2 073 598,87	20 361 156,01
VII RESULTAT COURANT (III+VI)			-38 190 481,09	-68 390 048,08
VIII PRODUITS NON COURANTS				
◆ Produits des cessions d'immobilisations	21 268 766,32		21 268 766,32	280 005,00
◆ Subventions d'équilibre				
◆ Reprises sur subventions d'investissements				
◆ Autres produits non courants	82 605,59		82 605,59	3 360,00
◆ Reprises non courantes; transferts de charges.				84 936 150,00
TOTAL VIII	21 351 371,91		21 351 371,91	85 219 515,00
IX CHARGES NON COURANTES				
◆ Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées.	21 109 943,56		21 109 943,56	
◆ Subventions accordées				
◆ Autres charges non courantes	77 764,23		77 764,23	9 301 742,32
◆ Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions.				
TOTAL IX	21 187 707,79		21 187 707,79	9 301 742,32
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			163 664,12	75 917 772,68
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)			-38 026 816,97	7 527 724,60
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			688 312,00	478 622,68
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			-38 715 128,97	7 049 101,92
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			324 308 364,44	366 664 843,84
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			363 023 493,41	359 615 741,92
XVI RESULTAT NET (PRODUITS-CHARGES)			-38 715 128,97	7 049 101,92

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 06 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 1^{er} janvier au 30 juin 2005.

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.

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 2005 dégage une moins-value latente de l'ordre de DH 146,9 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 bilans de CMG au 30 juin 2005. 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 13 septembre 2005

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

FIDAROC
 FIDAROC
 Associé Gérant

PRICE WATERHOUSE
 Aziz BIDAH
 Associé

