

Aux Actionnaires de la
Société Mauritanienne des Hydrocarbures
(SMH)

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2007**

1. Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous avons procédé à l'audit des états financiers, ci-joints, de la Société Mauritanienne des Hydrocarbures (SMH) au 31 décembre 2007. Ces états qui font ressortir un montant de capitaux propres de UM 2 547 230 639 dont un bénéfice de l'exercice de UM 915 948 573 sont de la responsabilité des organes de gestion de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.
2. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états financiers. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que de la présentation générale des comptes. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.
3. Nous n'avons pas assisté à l'inventaire physique des stocks au 31 décembre 2007, notre mission ayant été confirmée après cette date.
4. En novembre 2005, aux lieu et place du Projet de Développement du Champ Pétrolier de Chinguetti (créé par le décret n°39-2004 du 19 Avril 2004), est institué, par décret N°2005-106/PM, un Etablissement Public à caractère Industriel et Commercial (EPIC) doté de la personnalité morale et de l'autonomie financière, dénommé Société Mauritanienne des Hydrocarbures (SMH).

Nous n'avons pas audité les comptes du Projet de Développement du Champ Pétrolier de Chinguetti arrêtés au 14 novembre 2005 et transférés à la SMH à cette même date. Par ailleurs, aucun rapport de commissariat aux apports ne nous a été transmis dans ce cadre.

Nous avons toutefois noté des faiblesses importantes de contrôle interne et / ou de graves manquements au principe général de transparence en ce qui concerne :

- L'engagement et la gestion du contrat Sterling Energy ; de ce fait, l'évaluation et le bien-fondé des immobilisations, qui font la quasi-totalité du bilan, ainsi que leur comptabilisation ;
 - La gestion du contrat SMIP (Société – tunisienne – de Maintenance d'Installations Pétrolières) ;
 - Le recrutement des experts externes pour l'audit des coûts pétroliers et autres;
 - De manière générale, l'engagement de certaines dépenses.
5. Nous n'avons pas reçu de réponse à une grande partie des demandes de confirmation directe de soldes significatifs adressées aux tiers et aux banques. En particulier, nous n'avons reçu aucune confirmation émanant de l'Etat, de la Société (tunisienne) de Maintenance d'Installations Pétrolières (SMIP), de Woodside, de Sterling Energy et des avocats. Par conséquent, nous ne sommes pas en mesure d'évaluer les écarts éventuels qui auraient pu être relevés suite à l'exploitation des différentes confirmations.
6. A notre avis, en raison des faits exposés ci-dessus, nous ne sommes pas en mesure de certifier si les comptes de la Société Mauritanienne des Hydrocarbures (SMH) au 31 décembre 2007 sont réguliers.

Le 23/11/2008

Les Commissaires aux comptes

Sidi Ould Zeïn



Moussa Diaby

Aux Actionnaires de la
Société Mauritanienne des Hydrocarbures
(SMH)

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2007**

En application des dispositions des articles 439 et 441 du Code de Commerce, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention spéciale intervenue en 2007 et visée par ces articles.

De notre côté, nous n'avons relevé au cours de nos investigations aucune opération régie par l'article précité.

Le 23/11/2008

Les Commissaires aux comptes

Sidi Ould Zeïn



Moussa Diaby

SOCIETE MAURITANIENNE DES HYDROCARBURES (SMH)
Bilans aux 31 décembre 2007 et 2006

(Exprimés en ouguiyas)

ACTIF	Notes	31-déc-07	31-déc-06
Actif non courant		21 721 828 092	21 992 822 237
Immobilisations Incorporelles	3.1	3 278 869 054	4 245 182 996
Frais à étaler		21 791 400	0
		21 791 400	0
Frais de Pré exploitation		1 573 075 884	1 573 075 884
<i>Moins: amortissements</i>		-1 573 075 884	-786 537 942
		0	786 537 942
Frais d'établissement		450 000	450 000
<i>Moins: amortissements</i>		-450 000	-225 000
		0	225 000
Concession, Brevet, Licence		222 013 860	1 288 000
<i>Moins : amortissements</i>		-432 500	-110 500
		221 581 360	1 177 500
Frais d'exploration et d'évaluation		4 870 263 739	4 870 263 740
<i>Moins: amortissements</i>		-1 834 767 446	-1 413 021 186
		3 035 496 294	3 457 242 554
Immobilisations Corporelles	3.2	18 419 148 182	17 737 639 241
Matériels de transport		114 725 641	93 424 641
<i>Moins: amortissements</i>		-26 855 422	-2 011 761
		87 870 219	91 412 880
Matériels de bureau et Informatique		60 349 450	41 092 370
<i>Moins: amortissements</i>		-32 780 100	-17 692 737
		27 569 351	23 399 633
Autres Immobilisations		30 041 193	13 866 192
<i>Moins: amortissements</i>		-5 119 270	-2 404 651
		24 921 923	11 461 541
Frais de développement		27 892 139 638	24 809 365 251
<i>Moins: amortissements</i>		-9 613 352 949	-7 198 000 064
		18 278 786 689	17 611 365 187
Immobilisations financières	3.3	23 810 856	10 000 000
Prêt à long et moyen terme		23 810 856	10 000 000
Actif courant	4	3 090 928 803	2 264 424 908
Fournisseurs et comptes rattachés		0	5 518 900
Stock (Pétrole)	4.1	1 327 769 418	727 359 130
Clients et comptes rattachés	4.2	60 547 266	6 666 704
Personnel et comptes rattachés		14 197 478	9 572 273
Etat et autres collectivités publiques	4.3	32 745 491	32 745 491
Débiteurs Divers	4.4	399 238 783	436 894 208
<i>Moins: provisions</i>		-303 934 592	-303 934 592
		1 530 563 843	914 822 114
Autres actifs courants	4.5	140 179 456	82 369 245
Liquidités et équivalents de liquidités	4.6	520 185 504	717 233 549
Valeurs de placement	4.7	900 000 000	550 000 000
TOTAL ACTIF		24 812 756 895	24 257 247 145

Les notes 1 à 15 font partie intégrante des états financiers.

SOCIETE MAURITANIENNE DES HYDROCARBURES (SMH)
Bilans aux 31 décembre 2007 et 2006

(Exprimés en ouguiyas)

PASSIF	Notes	31-déc-07	31-déc-06
Capitaux propres		2 547 230 639	1 631 282 065
Capital		1 323 050 000	1 323 050 000
Résultat en attente d'affectation		308 232 066	0
Résultat de l'exercice		915 948 573	308 232 065
Passif non courant	5	12 158 845 243	12 437 968 191
Subvention d'équipement		200 800 000	0
Emprunts		10 860 849 137	11 760 697 624
Provisions		1 097 196 106	677 270 568
Passif courant	6	10 106 681 012	10 187 996 889
Fournisseurs et comptes rattachés	6.1	159 557 937	354 277 482
Créditeurs divers	6.2	3 553 426 924	4 260 351 795
Etat et autres collectivités publiques	6.3	434 921 028	127 464 298
Autres passifs courants		48 280 890	17 946 195
Autres passifs financiers	6.4	5 895 237 000	5 390 488 140
Sécurité Sociale		723 133	645 800
Personnel et comptes rattachés		178 416	31 979 750
Produits perçus d'avance		14 355 684	4 843 429
TOTAL PASSIF		24 812 756 895	24 257 247 145

Les notes 1 à 15 font partie intégrante des états financiers.

SOCIETE MAURITANIENNE DES HYDROCARBURES
Comptes d'exploitation générale et de pertes et profits pour les exercices 2007 et 2006
 (Exprimés en ouguiyas)

	Notes	2007	2006
Produits d'exploitation	7	11 132 228 959	17 962 484 780
Productions vendues		9 804 459 541	17 228 425 183
Frais à Immobiliser ou à transférer		0	6 700 466
Production stockée		1 327 769 418	727 359 130
Charges d'exploitation		11 402 639 845	17 805 270 959
Achats et charges externes	10	6 146 638 513	7 259 702 905
Salaires et Traitements	12	417 819 342	388 885 982
Frais de formation	13	96 803 506	66 949 796
Dotations aux amortissements et provisions	15	4 741 378 484	10 089 732 276
Résultat d'exploitation		-270 410 886	157 213 821
Produits hors exploitation	8	274 955 136	283 520 705
Subvention d'exploitation		0	239 931 000
Produits et profit divers		274 955 136	43 589 705
Charges hors exploitation	11	226 165 131	45 906 471
Moins value de cession		3 902 000	5 370 845
Pertes diverses		222 263 131	40 535 627
Produits financiers	9	1 483 042 300	20 971 074
Produits financiers		1 483 042 300	20 971 074
Charges financières	14	40 156 655	4 823 042
Charges financières nettes		40 156 655	4 823 042
Impôt sur le résultat		305 316 191	102 744 022
Résultat de la période		915 948 573	308 232 065

Les notes 1 à 15 font partie intégrante des états financiers.