

Aux Actionnaires de la  
Société Mauritanienne des Hydrocarbures  
(SMH)

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008**

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 2008. Ces états qui font ressortir un montant de capitaux propres de UM 1 582 114 294 dont un résultat négatif de l'exercice de UM 965 116 345 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. A l'exception des situations décrites aux paragraphes 3 à 5, nos vérifications ont été effectuées selon les normes de révision généralement admises sur le plan international. 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 2008. Les procédures en vigueur dans la société ne nous ayant pas permis de le faire.
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 dûment fait ne nous a été transmis dans ce cadre.

2

Nous avons toutefois noté des faiblesses de contrôle interne et des manquements au principe général de transparence en ce qui concerne les contrats suivants:

- Sterling Energy ; de ce fait, l'évaluation et le bien-fondé des immobilisations, qui font la quasi-totalité du bilan, ainsi que leur comptabilisation ;
  - SMIP (Société – tunisienne – de Maintenance d'Installations Pétrolières) ;
  - Recrutement des experts externes pour l'audit des coûts pétroliers et autres.
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 et des avocats. Les confirmations reçues de Sterling Energy n'ont pu être totalement rapprochées des comptes de la société. 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 2008 sont réguliers.

Le 20/12/2009

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<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008**

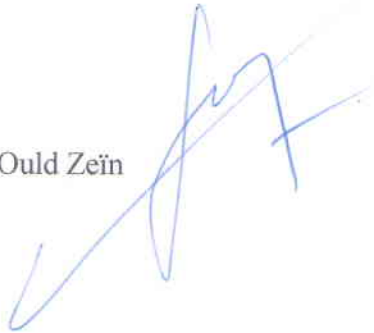
En application des dispositions des articles 439 et 441 du Code de Commerce, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention spéciale intervenue en 2008 et visée par ces articles.

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

Le 20/12/2009

Les Commissaires aux comptes

Sidi Ould Zeïn



Moussa Diaby



**SOCIETE MAURITANIENNE DES HYDROCARBURES (SMH)**
**Bilans aux 31 décembre 2008 et 2007**

(Exprimés en ouguiyas)

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31-déc-08</b>	<b>31-déc-07</b>
<b>Actif non courant</b>		<b>24 813 181 665</b>	<b>21 721 828 092</b>
<b>Immobilisations Incorporelles</b>	<b>3.1</b>	<b>3 040 685 194</b>	<b>3 278 869 054</b>
Frais à étaler		21 791 400	21 791 400
<i>Moins: amortissements</i>		-5 447 850	
		<b>16 343 550</b>	<b>21 791 400</b>
Frais de Pré exploitation		1 573 075 884	1 573 075 884
<i>Moins: amortissements</i>		-1 573 075 884	-1 573 075 884
		<b>0</b>	<b>0</b>
Frais d'établissement		450 000	450 000
<i>Moins: amortissements</i>		-450 000	-450 000
		<b>0</b>	<b>0</b>
Concession, Brevet, Licence		224 183 610	222 013 860
<i>Moins : amortissements</i>		-56 204 199	-432 500
		<b>167 979 411</b>	<b>221 581 360</b>
Frais d'exploration et d'évaluation		4 870 263 739	4 870 263 739
<i>Moins: amortissements</i>		-2 013 901 506	-1 834 767 446
		<b>2 856 362 234</b>	<b>3 035 496 294</b>
<b>Immobilisations Corporelles</b>	<b>3.2</b>	<b>21 739 868 471</b>	<b>18 419 148 182</b>
Matériels de transport		114 725 641	114 725 641
<i>Moins: amortissements</i>		-55 536 832	-26 855 422
		<b>59 188 809</b>	<b>87 870 219</b>
Matériels de bureau et Informatique		66 000 950	60 349 450
<i>Moins: amortissements</i>		-45 900 559	-32 780 100
		<b>20 100 391</b>	<b>27 569 351</b>
Autres Immobilisations		37 296 253	30 041 193
<i>Moins: amortissements</i>		-8 540 658	-5 119 270
		<b>28 755 595</b>	<b>24 921 923</b>
Frais de développement		32 438 399 000	27 892 139 638
<i>Moins: amortissements</i>		-10 806 575 324	-9 613 352 949
		<b>21 631 823 676</b>	<b>18 278 786 689</b>
<b>Immobilisations financières</b>	<b>3.3</b>	<b>32 628 000</b>	<b>23 810 856</b>
Prêt à long et moyen terme		32 628 000	23 810 856
<b>Actif courant</b>	<b>4</b>	<b>4 472 656 381</b>	<b>3 090 928 803</b>
Fournisseurs et comptes rattachés		0	0
Stock (Pétrole)	<b>4.1</b>	2 669 511 547	1 327 769 418
Clients et comptes rattachés	<b>4.2</b>	10 263 241	60 547 266
Personnel et comptes rattachés		12 389 531	14 197 478
Etat et autres collectivités publiques	<b>4.3</b>	32 745 491	32 745 491
Débiteurs Divers	<b>4.4</b>	733 644 596	399 238 783
<i>Moins: provisions</i>		-303 934 592	-303 934 592
		<b>3 154 619 814</b>	<b>1 530 563 843</b>
Autres actifs courants	<b>4.5</b>	70 070 772	140 179 456
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>4.6</b>	847 965 795	520 185 504
Valeurs de placement	<b>4.7</b>	400 000 000	900 000 000
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>29 285 838 046</b>	<b>24 812 756 895</b>

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

**SOCIETE MAURITANIEENNE DES HYDROCARBURES (SMH)**
**Bilans aux 31 décembre 2008 et 2007**

(Exprimés en ouguiyas)

<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31-déc-08</b>	<b>31-déc-07</b>
<b>Capitaux propres</b>		<b>1 582 114 294</b>	<b>2 547 230 639</b>
Capital		1 323 050 000	1 323 050 000
Résultat en attente d'affectation		1 224 180 639	308 232 066
Résultat de l'exercice		-965 116 345	915 948 573
<b>Passif non courant</b>	<b>5</b>	<b>20 226 054 547</b>	<b>12 158 845 243</b>
Subvention d'équipement		154 811 406	200 800 000
Emprunts		17 856 085 406	10 860 849 137
Provisions		2 215 157 735	1 097 196 106
<b>Passif courant</b>	<b>6</b>	<b>7 477 669 205</b>	<b>10 106 681 012</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>6.1</b>	133 745 025	159 557 937
Créditeurs divers	<b>6.2</b>	4 372 634 016	3 553 426 924
Etat et autres collectivités publiques	<b>6.3</b>	427 420 785	434 921 028
Autres passifs courants		24 674 206	48 280 890
Autres passifs financiers	<b>6.4</b>	2 492 095 000	5 895 237 000
Sécurité Sociale		816 473	723 133
Personnel et comptes rattachés		24 479 282	178 416
Produits perçus d'avance		1 785 313	14 355 684
Concours bancaires courant		19 105	
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>29 285 838 046</b>	<b>24 812 756 895</b>

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 2008 et 2007**

(Exprimés en ouguiyas)

	Notes	2008	2007
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>7</b>	<b>10 570 464 173</b>	<b>11 132 228 959</b>
Productions vendues		7 900 952 626	9 804 459 541
Frais à Immobiliser ou à transférer		0	0
Production stockée		2 669 511 547	1 327 769 418
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>10 480 129 946</b>	<b>11 402 639 845</b>
Achats et charges externes	10	6 190 345 762	6 146 638 513
Salaires et Traitements	12	543 492 014	417 819 342
Frais de formation	13	74 982 543	96 803 506
Dotations aux amortissements et provisions	15	3 671 309 627	4 741 378 484
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>90 334 227</b>	<b>-270 410 886</b>
<b>Produits hors exploitation</b>	<b>8</b>	<b>108 006 789</b>	<b>274 955 136</b>
Subvention d'exploitation		0	0
Produits et profit divers		108 007 789	274 955 136
<b>Charges hors exploitation</b>	<b>11</b>	<b>76 660 299</b>	<b>226 165 131</b>
Moins value de cession		0	3 902 000
Pertes diverses		76 660 299	222 263 131
<b>Produits financiers</b>	<b>9</b>	<b>170 031 071</b>	<b>1 483 042 300</b>
Produits financiers		170 031 071	1 483 042 300
<b>Charges financières</b>	<b>14</b>	<b>1 256 828 133</b>	<b>40 156 655</b>
Charges financières nettes		1 256 828 133	40 156 655
Impôt sur le résultat		0	305 316 191
<b>Résultat de la période</b>		<b>-965 116 345</b>	<b>915 948 573</b>

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