



RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013 sur :

- Le contrôle des états financiers annuels de la SOCIETE MAURITANIE DES HYDROCARBURES (SMH) tels qu'ils sont annexés au présent rapport,
- Les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les états financiers annuels ont été établis sous la responsabilité de la Direction de votre société. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces états financiers.

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Mauritanie à l'exception des points décrits dans le paragraphe suivant ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces états financiers. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des états financiers et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous formulons les réserves sur les points suivants :

- ◆ Les états financiers annuels font apparaître des pertes cumulées de 2 987 831 549 MRO, et une situation nette négative de 4 847 947 430 MRO, qui font peser des doutes significatifs sur la capacité de l'entreprise à poursuivre son activité. Les comptes annuels ont été établis dans la perspective d'une continuité de l'exploitation alors qu'aucun plan de redressement ne nous a été communiqué. En raison de cette incertitude, l'application de la convention comptable de continuité de l'exploitation pourrait s'avérer inappropriée et il pourrait en résulter des ajustements significatifs sur certains postes d'actif et de passif.

Conformément aux dispositions de l'article 571 de la loi 05-2000 portant code du commerce de la Mauritanie, « si du fait des pertes constatées dans les états de synthèses, la situation nette devient inférieure au quart du capital social, le conseil d'administration est tenu de convoquer l'assemblée générale extraordinaire dans les trois mois qui suivent l'approbation des comptes ayant fait apparaître cette perte, à l'effet de décider s'il y a lieu de prononcer la dissolution anticipée de la société ».

- ◆ Nous n'avons pas assisté à l'inventaire physique des stocks portés au bilan du 31 décembre 2013, pour un montant de 1 882 484 565 MRO. Nonobstant les autres procédures d'audit que nous avons mises en œuvre, nous n'avons pas pu nous assurer des quantités en stock à cette date.

Sous les réserves ci-dessus précisées et dans la limite des contrôles effectués, nous certifions que les états financiers annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

2.1 Vérification spécifique

En l'absence du rapport de gestion, nous n'avons pas pu procéder, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévus par la loi.

En conséquence, nous ne pouvons pas formuler d'observations sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

2.2 Informations spécifiques

En application de la loi, nous vous signalons les informations spécifiques suivantes :

- ◆ Pour certaines immobilisations (constructions fixes, matériel et mobilier de bureau, équipements automobiles et autres immobilisations) les taux d'amortissements appliqués ne sont pas conformes à ceux prévus par le contrat de partage de production.
- ◆ La Société ne tient pas un inventaire comptable permanent de son stock de production. En plus du fait qu'elle permet d'établir une correspondance directe entre les coûts des stocks vendus et les revenus y afférents, la comptabilisation des flux d'entrée et de sortie des stocks par la méthode d'inventaire permanent fournit un moyen appréciable de contrôle interne des stocks et favorise l'arrêté rapide des situations comptables périodiques.
- ◆ Le compte 'Fournisseurs, factures à recevoir' présente depuis plusieurs exercices un solde de 310 000 Dollars USD correspondant à une valeur en MRO de 84 773 910 pour lequel nous ne disposons d'aucune information relative aux factures à recevoir des fournisseurs.
- ◆ La société SMH court un risque de redressement fiscal au titre de l'impôt sur les traitements et salaires (ITS) dans la mesure où les primes et gratifications n'ont pas fait l'objet de retenues au titre de l'ITS .

Nouakchott, le 09 avril 2014

Les Commissaires aux Comptes

Youssoupha DIALLO
Expert comptable


BSD & ASSOCIES / GHA-EXCO

Ahmed Chérif Ould CHEIKHNA
Expert comptable


A2C, AUDIT COMPTA & CONSEIL

A2C - AUDIT, COMPTA & CONSEIL
B.P. 2861 Nouakchott
TEL/FAX: + 222 45 25 41 86
E-Mail: a2caudit@yahoo.fr
951, rue 26-004 Nouakchott

MEMBER

INPACT

INTERNATIONAL ALLIANCE OF
PROFESSIONAL ACCOUNTANTS



BSD & ASSOCIES
Groupe Hélios Afrique - Exco

Audit - Expertise Comptable - Conseil



Membre de Kreston International

80 Ilot ZRC, Rue 26-014 Ksar Ouest
B.P. 4897 NOUAKCHOTT - Mauritanie
Tél. +222 45 25 30 61 - Fax +222 45 25 41 33
E-mail : bsd.associés@gha-exco.com
Web site : www.bsdassociés.net

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ETABLI EN APPLICATION DE L'ARTICLE 439 DE LA LOI 2000-05
PORTANT CODE DE COMMERCE

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

En notre qualité de Commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'article 441 de la loi 2000-05 portant Code de Commerce, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions visées à l'article 439 de cette loi.

Il s'agit notamment des conventions directes ou indirectes entre la société et l'un de ses administrateurs, directeurs généraux ou directeurs généraux adjoints à l'exclusion des conventions portant sur les opérations courantes conclues à des conditions normales.

Nous n'avons pas eu connaissance de convention visée par l'article 439 de la loi 2000-05 portant Code de Commerce.

Nouakchott, le 09 avril 2014

Les Commissaires aux Comptes

Youssoupha DIALLO
Expert comptable

BSD & ASSOCIES / GHA-EXCO

Ahmed Chérif Ould CHEIKHNA
Expert comptable

A2C, AUDIT COMPTA & CONSEIL

Rapport des Commissaires aux Comptes de SMH au 31/12/2013

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013

(Unités en MRO)

ACTIFS	Notes	31-Dec-13	31-Dec-12
IMMOBILISATIONS			
Immobilisations Incorporelles		11,232,500	2,320,636,189
Frais à étaler		27,794,400.00	27,794,400.00
<i>Moins: amortissement</i>		-27,794,400	-27,544,274.75
		0	250,125.25
Frais d'acquisition des immobilisations		20,000,000.00	20,000,000.00
<i>Moins : amortissements</i>		-10,000,000.00	-5,000,000.00
		10,000,000.00	15,000,000.00
Concession, Brevet, Licence	Note 1	232,428,610.00	231,428,610.00
<i>Moins : amortissements</i>		-231,196,109.84	-228,947,359.84
		1,232,500.16	2,481,250.16
Frais d'exploration et d'évaluation	Note 2	4,870,263,739.38	4,870,263,739.38
<i>Moins : amortissements</i>		-4,870,263,739.38	-2,567,358,925.36
		0.00	2,302,904,814.02
Frais d'exploration et évaluation en cours		0	0
Immobilisations Corporelles		19,415,611,977	19,124,247,580
Terrain	Note 1	760,000,000.00	760,000,000.00
		760,000,000.00	760,000,000.00
Bâtiment	Note 1	240,000,000.00	240,000,000.00
<i>Moins : amortissements</i>		-19,200,000.00	-9,600,000.00
		220,800,000.00	230,400,000.00
Matériels de transport	Note 1	70,951,664.00	65,257,684.00
<i>Moins : amortissements</i>		-49,359,066.15	-53,180,579.15
		21,592,597.85	12,077,104.85
Matériels de bureau et Informatique	Note 1	93,784,813.31	92,348,813.31
<i>Moins : amortissements</i>		-85,775,049.44	-78,716,540.91
		8,009,763.87	13,632,272.40

Rapport des Commissaires aux Comptes de SMH au 31/12/2013

Autres Immobilisations	Note 1	121,118,013.75	46,635,252.75
<i>Moins : amortissements</i>		-33,950,385.03	-25,056,144.40
		87,167,628.72	21,579,108.35
Frais de développement	Note 2	33,405,228,480.74	33,405,227,854.62
<i>Moins : amortissements</i>		-15,087,186,493.74	-14,558,668,760.52
		18,318,041,987.00	18,846,559,094.10
Immobilisations en cours		0.00	23,744,167.00
Immobilisations financières		36,471,309.00	29,640,580.00
Prêt à long et moyen terme		36,471,309.00	29,640,580.00
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		19,463,315,787	21,498,268,516
ACTIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		0.00	6,040,000.00
Stock (Pétrole)	Note 11	1,882,484,565.00	1,843,729,050.00
Clients et comptes rattachés	Note 3	30,498,840.56	4,500,596.00
Personnel et comptes rattachés		3,906,141.00	387,568.00
Etat et autres collectivités publiques		0.00	0.00
Sécurité Sociale		0.00	0.00
Débiteurs Divers	Note 4	777,397,463.39	345,232,051.80
<i>Moins : provisions</i>		-310,088,388.94	-310,088,388.94
		2,384,198,621.01	1,889,800,876.86
Autres actifs courants		28,265,533.25	31,118,077.00
Liquidités et équivalents de liquidités	Note 5	148,743,688.45	680,514,957.66
Valeurs de placement		0.00	0.00
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		2,561,207,843	2,601,433,912
TOTAL DES ACTIFS		22,024,523,630	24,099,702,428

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013

(Unités en MRO)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	12/31/2013	12/31/2012
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital		1,322,000,000.00	1,322,000,000.00
Reserves légales		61,209,032.00	0.00
Report a nouveau SC		1,162,971,607.03	0.00
Report a nouveau SD		-4,406,296,520.00	0.00
Résultat en attente d'affectation SC		0.00	1,224,180,639.03
Résultat en attente d'affectation SD		-807,573,780.82	-4,406,196,519.72
Résultat de l'exercice		-2,180,257,768	-807,673,781.00
TOTAL CAPITAUX PROPRES		-4,847,947,430	-2,667,689,662
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
-			
Subvention d'équipement		0.00	0.00
Emprunts	Note 6	16,506,547,769.38	17,608,878,454.80
Provisions		0.00	0.00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		16,506,547,769	17,608,878,455
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 7	85,347,153.00	87,440,953.00
Créditeurs Divers	Note 8	5,159,759,999.56	4,604,474,657.91
Etat et autres collectivités publiques		4,161,814.00	17,894,221.00
Autres passifs courants		1,829,732,030.02	1,904,812,431.02
Autres passifs financiers	Note 6	3,190,629,000.38	3,286,750,895.71
Sécurité Sociale		0.00	0.00
Personnel et comptes rattachés		20,425,033.00	17,140,476.00
Produits perçus d'avance		75,868,260.00	0
Concours bancaires courant		0	0
Compte d'attente		0	0
TOTAL PASSIFS COURANTS		10,365,923,290	9,918,513,635
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		22,024,523,630	24,859,702,428

Rapport des Commissaires aux Comptes de SMH au 31/12/2013

RESULTATS

PERIODE DU 01 JANVIER 2013 AU 31 DECEMBRE 2013
(Unités en MRO)

Notes	Période du 01/01/13 au 31/12/13	Période du 01/01/12 au 31/12/12
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		
Productions vendues	6,679,263,362.74	7,915,355,153.67
Frais à Immobiliser ou à transférer	0.00	0.00
Production stockée	102,446,590.00	-124,057,155.00
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	6,781,709,953	7,791,297,999
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
Achats & charges externes	3,648,948,305.71	3,750,288,869.03
Salaires & Traitements	697,491,832.00	662,458,673.00
Frais de formation	47,476,672.45	102,982,439.44
Dotations aux amortissements	2,872,379,994.40	1,098,748,393.98
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	7,266,296,805	5,614,478,375
RESULTAT D'EXPLOITATION	-484,586,852	2,176,819,623
<u>PRODUITS HORS EXPLOITATION</u>		
Subvention d'exploitation	0.00	90,092,000.00
Plus value de cession	260,000.00	2,170,804.75
Produits et profit divers	70,987,089.06	548,326,014.30
Produits des Prestations Pétrolières	215,554.00	1,572,091.00
TOTAL DES PRODUITS HORS EXPLOITATION	71,462,643	642,160,910
<u>CHARGES HORS EXPLOITATION</u>		
Moins value de cession	0.00	0.00
Pertes diverses	26,657,038.60	21,676,879.45
Charges des Prestations Pétrolières	0.00	1,398,000.00
TOTAL DES CHARGES HORS EXPLOITATION	26,657,039	23,074,879

Rapport des Commissaires aux Comptes de SMH au 31/12/2013

<u>PRODUITS FINANCIERS</u>			
Produits financiers	Note 13	276,028,806.92	88,076,873.45
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS		276,028,807	88,076,873
<u>CHARGES FINANCIERES</u>			
Charges financières nettes	Note 14	2,016,505,327.55	3,691,656,308.37
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES		2,016,505,328	3,691,656,308
Impôt sur le résultat		0.00	0.00
RESULTAT DE LA PERIODE		-2,180,257,768	-807,673,781