



RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de synthèse ci-joints de la société Mauritanienne des Hydrocarbures et de Patrimoine Minier (SMHPM), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2014 avec une situation nette négative de MRO 8 495 113 821, le compte de résultat faisant ressortir une perte de MRO 3 647 166 391, pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives contenues dans l'état annexé. Le présent rapport porte sur :

- le contrôle des états financiers de synthèse,
- les vérifications des obligations légales et réglementaires.

1. CONTROLE DES ETATS FINANCIERS DE SYNTHESE

Responsabilité de la direction relative aux états financiers

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux dispositions du référentiel du Plan Comptable Mauritanien, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalie significative, que celle-ci résulte de fraudes ou d'erreurs. Ainsi, les états financiers de l'exercice 2014 soumis à notre audit ont été établis par la direction de la Société Mauritanienne des Hydrocarbures et de Patrimoine Minier (SMHPM).

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes et pratiques nationales applicables. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

1.1. Situation nette négative

Du fait des pertes encourues affectées au report à nouveau pour un montant cumulé de 7 394 128 068,81 MRO, les états financiers annuels au 31 décembre 2014 font apparaître également une perte 3 647 166 391 MRO et une situation nette négative de 8 495 113 821 MRO, ce cumul des pertes sur plusieurs exercices fait peser des doutes significatifs sur la capacité de l'entité à poursuivre son activité, aucun plan de redressement n'a été mis en place. D'autre part, le Conseil d'Administration n'a toujours pas convoqué une Assemblée Générale Extraordinaire à l'effet de décider sur le fait que la situation nette est devenue inférieure au quart du capital social conformément aux dispositions de l'article 571 de la loi 2000-05 portant Code de Commerce.

1.2. Inventaire physique des stocks

Nous avons transmis à la direction de la société SMHPM la lettre de planning d'inventaire physique, faute de nous communiquer la date, nous n'avons pas pu assister à l'inventaire physique des stocks qui s'élève au 31 décembre 2014 à 1 031 797 976 MRO. Le Procès-Verbal d'inventaire physique des stocks qui nous a été soumis, ne nous a pas permis de faire un contrôle satisfaisant sur la quantité et la valeur des stocks figurant à l'actif du bilan à cette date.

1.3. Absence de pièces justificatives

Un montant de 30 051 850 UM est un report de l'exercice 2012 correspondant à une retenue par le trésor sur un virement reçu du Ministère de Tutelle en 2012. Cette retenue n'est pas appuyée par des pièces justificatives.

A notre avis, sous réserves de l'incidence des points décrits ci-dessus, les états financiers de synthèse 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, conformément au référentiel du Plan Comptable Mauritanien.

2. VERIFICATION ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

2.1 Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

2.2 Informations spécifiques

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

- La SMH a vu le champ de ses missions étendu par décret n° 2014-001 du 06/01/2014 et ses nouveaux statuts adoptés par décret n° 2014-132 du 02/09/2014. Cependant, à la date du 31/12/2014, le portefeuille de ses nouvelles participations dans les mines n'a toujours pas été évalué et comptabilisé. De même, la prise en main effective du dépôt public de Nouakchott n'a pas été réalisée à cette date.
- Malgré notre lettre de planning d'inventaire physique adressée à la direction de SMHPM, nous n'avons pas assisté à l'inventaire physique des immobilisations corporelles figurant à l'actif du bilan au 31 décembre 2014.

- SMHPM s'expose à des risques fiscaux en matière de BIC, ITS et RSI (régime simplifié d'imposition). En effet, certaines factures fournisseurs locaux ne comportent pas de numéros d'identification fiscale (NIF). Ces charges ne sont pas déductibles de la base des bénéfices industriels et commerciaux (BIC) conformément aux dispositions de l'article 51bis du Code Général des Impôts.

Il existe un risque fiscal sur l'ITS dans la mesure où la société SMHPM prend en charge l'ITS et la cotisation du salarié à la CNAM. Ces prises en charge sont considérées comme de supplément de salaire, ces charges ne sont pas déductibles de la base de calcul des bénéfices industriels et commerciaux (BIC).

Nous constatons également que l'ITS lié aux primes et gratifications et la main d'œuvre occasionnelle, ainsi que l'IRCM sur les jetons de présence et les primes administratives n'ont été ni déclarés ni versés au Trésor Public.

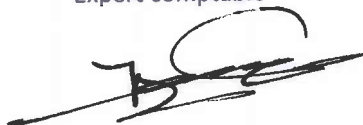
Un autre risque existe sur la non-retention et reversement d'impôts de RSI (régime simplifié d'imposition) sur les factures fournisseurs étrangers n'ayant pas d'établissement stable en Mauritanie conformément aux dispositions de l'article 28 et suivant du Code Général des Impôts.

- L'absence d'audit des comptes de l'opérateur: Le dernier audit des comptes de l'opérateur sur demande de SMH remonte à 2007.

Nouakchott, le 15 mars 2015

Pour Les Commissaires aux Comptes

Youssoupha DIALLO
Expert comptable



EXCO GHA-MAURITANIE

Ahmed Chérif Ould CHEIKHNA
Expert comptable



A2C, AUDIT COMPTA & CONSEIL

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 Commissaire aux comptes de votre société et en application de l'article 441 de la loi 2000-05 portant Code de Commerce, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées visées à l'article 439, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Il s'agit notamment :

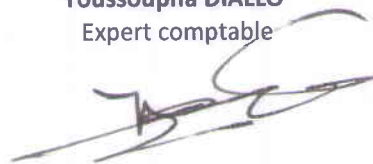
- de toute convention entre la société et l'un de ses administrateurs ou directeurs généraux
- de toute convention conclue entre la société et l'un de ses administrateur ou directeur général est indirectement intéressé ou dans lesquelles il traite avec la société par personne interposée.
- de toute convention entre une société anonyme et une entreprise, si l'un des administrateurs ou directeurs généraux de la société est propriétaire, associé indéfiniment responsable, gérant, administrateur ou directeur général de l'entreprise.

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

Nouakchott, le 15 mars 2015

Pour Les Commissaires aux Comptes

Youssoupha DIALLO
Expert comptable



EXCO GHA-MAURITANIE

Ahmed Chérif Ould CHEIKHNA
Expert comptable



A2C, AUDIT COMPTA & CONSEIL

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2014

(Unité en MRO)

ACTIFS	Notes	31-Dec-14	31-Dec-13
IMMOBILISATIONS			
Immobilisations Incorporelles		5,000,000	11,232,500
Frais à étaler		27,794,400.00	27,794,400.00
Moins: amortissement		-27,794,400	-27,794,400.00
		0	0.00
Frais d'acquisition des immobilisations		20,000,000.00	20,000,000.00
Moins : amortissements		-15,000,000.00	-10,000,000.00
		5,000,000.00	10,000,000.00
Concession, Brevet, Licence	Note 1	232,428,610.00	232,428,610.00
Moins : amortissements		-232,428,609.84	-231,196,109.84
		0.16	1,232,500.16
Frais d'exploration et d'évaluation	Note 2	4,870,263,739.38	4,870,263,739.38
Moins : amortissements		-4,870,263,739.38	-4,870,263,739.38
		0.00	0.00
Frais d'exploration et évaluation en cours		0	0
Immobilisations Corporelles		17,347,027,454	19,415,611,977
Terrain	Note 1	760,000,000.00	760,000,000.00
		760,000,000.00	760,000,000.00
Batiment	Note 1	240,000,000.00	240,000,000.00
Moins : amortissements		-28,800,000.00	-19,200,000.00
		211,200,000.00	220,800,000.00
Matériels de transport	Note 1	70,951,664.00	70,951,664.00
Moins : amortissements		-57,914,735.15	-49,359,066.15
		13,036,928.85	21,592,597.85
Matériels de bureau et Informatique	Note 1	94,174,813.31	93,784,813.31
Moins : amortissements		-91,725,356.64	-85,775,049.44
		2,449,456.67	8,009,763.87
Autres Immobilisations	Note 1	123,550,013.75	121,118,013.75

Rapport des Commissaires aux Comptes de SMHPM au 31/12/2014

<i>Moins : amortissements</i>		-45,912,933.42	-33,950,385.03
		77,637,080.33	87,167,628.72
Frais de développement	Note 2	33,405,228,480.74	33,405,228,480.74
<i>Moins : amortissements</i>		-17,122,524,492.30	-15,087,186,493.74
		16,282,703,988.44	18,318,041,987.00
Immobilisations en cours		0.00	0.00
Immobilisations financières		21,765,737.00	36,471,309.00
Prêt à long et moyen terme		21,765,737.00	36,471,309.00
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		17,373,793,192	19,463,315,787
ACTIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		0.00	0.00
Stock (Pétrole)	Note 11	1,031,797,976.00	1,882,484,565.00
Clients et comptes rattachés	Note 3	32,306,233.28	30,498,840.56
Personnel et comptes rattachés		636,589.00	3,906,141.00
Etat et autres collectivités publiques		0.00	0.00
Sécurité Sociale		0.00	0.00
Débiteurs Divers	Note 4	898,341,672.06	777,397,463.39
<i>Moins : provisions</i>		-303,934,591.94	-310,088,388.94
		1,659,147,878.40	2,384,198,621.01
Autres actifs courants		28,431,798.00	28,265,533.25
Liquidités et équivalents de liquidités	Note 5	75,594,757.20	148,743,688.45
Valeurs de placement		0.00	0.00
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		1,763,174,434	2,561,207,843
TOTAL DES ACTIFS		19,136,967,625	22,024,523,630

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2014

(Unité en MRO)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	12/31/2014	12/31/2013
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital		1,322,000,000.00	1,322,000,000.00
Reserves legales		61,209,032.00	61,209,032.00
Report a nouveau SC		1,162,971,607.03	1,162,971,607.03
Report a nouveau SD		-7,394,128,068.81	-4,406,296,520.00
Résultat en attente d'affectation SC		0.00	0.00
Résultat en attente d'affectation SD		0.00	-807,573,780.82
Résultat de l'exercice		-3,647,166,391	-2,180,257,768
TOTAL CAPITAUX PROPRES		-8,495,113,821	-4,847,947,430
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Subvention d'équipement		0.00	0.00
Emprunts	Note 6	19,700,118,582.57	16,506,547,769.38
Provisions		0.00	0.00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		19,700,118,583	16,506,547,769
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 7	90,484,634.00	85,347,153.00
Créditeurs Divers(Petronas)	Note 8	5,359,546,469.28	5,159,759,999.56
Etat et autres collectivités publiques		1,195,820.00	4,161,814.00
Autres passifs courants		1,398,505,538.02	1,829,732,030.02
Autres passifs financiers(Sterling CT)	Note 6	1,064,445,408.35	3,190,629,000.38
Sécurité Sociale		0.00	0.00
Personnel et comptes rattachés		17,784,994.00	20,425,033.00
Produits perçus d'avance		0.00	75868260
Concours bancaires courant		0	0
Compte d'attente		0	0
TOTAL PASSIFS COURANTS		7,931,962,864	10,365,923,290
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		19,136,967,625	22,024,523,630

Rapport des Commissaires aux Comptes de SMHPM au 31/12/2014

RESULTATS
PERIODE DU 01 JANVIER 2014 AU 31 DECEMBRE 2014
(Unité en MRO)

	Notes	Période du 01/01/14 au 31/12/14	Période du 01/01/13 au 31/12/13
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Productions vendues	Note 9	6,026,389,576.23	6,679,263,362.74
Frais à Immobiliser ou à transférer		0.00	0.00
Production stockée	Note 11	-97,337,584.00	102,446,590.00
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		5,929,051,992	6,781,709,953
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Achats & charges externes	Note 12	4,120,524,339.46	3,648,948,305.71
Salaires & Traitements		682,086,029.00	697,491,832.00
Frais de formation		37,092,677.06	47,476,672.45
Dotations aux amortissements		2,077,639,023.15	2,872,379,994.40
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		6,917,342,069	7,266,296,805
RESULTAT D'EXPLOITATION		-988,290,076	-484,586,852
<u>PRODUITS HORS EXPLOITATION</u>			
Subvention d'exploitation		0.00	0.00
Plus value de cession		0.00	260,000.00
Produits et profit divers	Note 10	250,335,524.63	70,987,089.06
Produits des Prestations Pétrolières		326,885.00	215,554.00
TOTAL DES PRODUITS HORS EXPLOITATION		250,662,410	71,462,643
<u>CHARGES HORS EXPLOITATION</u>			
Moins value de cession		0.00	0.00
Pertes diverses		29,057,063.00	26,657,038.60
Charges des Prestations Pétrolières		0.00	0.00
TOTAL DES CHARGES HORS EXPLOITATION		29,057,063	26,657,039
<u>PRODUITS FINANCIERS</u>			
Produits financiers	Note 13	54,783,513.55	276,028,806.92

TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS		54,783,514	276,028,807
<u>CHARGES FINANCIERES</u>			
Charges financières nettes	Note 14	2,935,265,175.43	2,016,505,327.55
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES		2,935,265,175	2,016,505,328
Impôt sur le résultat		0.00	0.00
RESULTAT DE LA PERIODE		-3,647,166,391.69	-2,180,257,768