

RAPPORT

RANDGOLD RESOURCES

Randgold Resources affiche une hausse du bénéfice avant impôt de 54% et annonce la distribution de dividende

Londres, le 5 février 2007 - Randgold Resources, la société aurifère cotée au LSE et au Nasdaq, a annoncé aujourd'hui une hausse de 54% de son bénéfice avant impôt à 74 millions de dollars US pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, due à la première contribution en année pleine de son exploitation de Loulo au Mali et par la hausse du cours de l'or.

Le bénéfice net augmente de 6% à 51 millions de dollars US par rapport au chiffre retraité de 2005. Cela malgré une charge fiscale de 23.1 millions de dollars US, soit la première année pleine d'impôt sur les sociétés de sa coentreprise de Morila. Le bénéfice par action s'établit à 0.70 dollar US. La production en part propre a augmenté une troisième année consécutive de 314 831 onces en 2005 à 399 927 onces (soit 448 242 onces en supposant 100% de la production de Loulo). Les coûts directs de production de l'exercice se sont établis en moyenne à 296 dollars US l'once, en hausse par rapport à 201 dollars US en 2005, mais toujours bien en dessous de la moyenne du secteur à 350 dollars US, essentiellement du fait de la teneur inférieure. La compagnie a clos l'exercice avec 143 millions de dollars US de liquidités, après 29 millions de dollars US de dépenses d'exploration et de coûts organiques, 32 millions de dollars US pour l'achèvement de l'usine de Loulo et d'extensions, 18 millions de dollars US pour le développement souterrain de Yalea et 19 millions de dollars US pour le remboursement du premier tiers de financement du projet Loulo.

Compte tenu des bons flux de trésorerie générés par l'exploitation et du solide bilan de la compagnie, le conseil a décidé de verser un dividende de 0.10 dollar US par action, pour une distribution totale de 6.9 millions de dollars US.

Le Directeur Général Dr. Mark Bristow a déclaré que le début du versement de dividendes représentait un jalon majeur dans le développement de Randgold Resources en tant qu'entreprise rentable.

Loulo termine l'exercice sur un excellent trimestre, avec une hausse de 20% de la production par rapport au trimestre précédent à la faveur d'améliorations continues de l'exploitation. Malgré des retards causés par la mise en service tardive du circuit concassage de roche dure, la production de l'exercice (241 575 onces) n'a été que marginalement inférieure aux attentes à 241 575 onces. Le cours moyen plus élevé de l'or touché à 601 dollars US par once a été en partie contrebalancé par l'effet de la livraison de 66 922 onces à la couverture à 434 dollars US par once. Le bénéfice de l'activité minière du premier exercice plein de

production s'établit à 57.5 millions de dollars US et le bénéfice net à 16.2 millions de dollars US.

«Globalement, ce fut une année très satisfaisante pour Loulo grâce aux prouesses exceptionnelles de nos équipes Capital et Exploitation. L'exploitation s'est installée sur un rythme de croisière et l'objectif consiste à présent à augmenter l'efficacité et à améliorer le contrôle des coûts», a déclaré Mark Bristow. La production à Loulo devrait dépasser 250 000 onces en 2007 à partir de ses mines à ciel ouvert.

Entre-temps, le développement de la mine souterraine de Yalea à Loulo progresse rapidement. La construction de l'entrée en terre est presque achevée et le développement de la rampe a commencé avec un premier tir dans la roche dure le 22 décembre dernier. L'accès au premier minerai devrait intervenir vers la fin de cette année, le passage à la pleine production est programmé pour 2009. Le développement de Gara, la deuxième mine souterraine de Loulo, devrait commencer au début de 2009 avec la première livraison de minerai à l'usine vers la fin de cette même année. La restructuration récente de Gara a permis de doubler ses réserves. Les deux mines souterraines devraient prolonger non seulement la longévité de Loulo, mais aussi donner un nouvel essor à sa production annuelle au-delà de 400 000 onces d'ici 2011.

Ailleurs au Mali, Morila a produit 516 667 onces au cours de l'exercice, soit moins qu'en 2005 du fait de teneurs inférieures, mais conformément aux attentes. Après quelques problèmes opérationnels pendant les deuxième et troisième trimestres, un rendement record a été atteint en octobre et l'usine tourne à son maximum de capacité après extension. Morila est programmée pour revenir vers les 500 000 onces de production en 2007. Morila n'est pas endettée et n'a pas de couverture.

En Côte d'Ivoire, un programme de 30 000m de sondages est en cours sur le projet de Tongon de 3 millions d'onces. Cette étude servira de base à l'étude de faisabilité de développement d'une mine à ciel ouvert.

(suite page 6)

DANS CE NUMÉRO

- Rapport du trimestre et de l'exercice clos le 31 décembre 2006.....02
- La mise en conformité dans un environnement multi ressort complexe.....06
- Gara allongera la durée de vie de Loulo jusqu'en 2024.....06
- Stratégie de Randgold Resources: la boussole qui guide sa croissance.....07
- Exploration: une chance à la chance.....07



Gara allongera la durée de vie de Loulo jusqu'en 2024

La restructuration de la mine souterraine de Gara, motivée par une hausse de ressources de 800 000 onces déterminée par une exploration à forage profond, a définitivement projeté le complexe de Loulo dans la catégorie mondiale.

Gara, qui dispose actuellement d'une réserve de minerai souterrain de 1.38 million d'onces, devrait produire 100 000 tonnes/mois, et son développement devrait démarrer au début de 2009. La durée de vie de la réserve de Loulo est de ce fait prolongée jusqu'à 2024 et selon les estimations devrait porter la production du niveau actuel de 250 000 onces/an à plus de 350 000 onces/an au cours de la période de sept ans 2009-2015, avec un pic à plus de 400 000 onces en 2011 et 2012.

(suite page 07)



RAPPORT DU TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2006

- Bénéfice avant impôt en hausse de 54% d'année en année
- Bénéfice net en hausse à 51 millions de dollars US malgré une charge d'impôt en année pleine de 23 millions de dollars US de sa contreprise de Morila
- La mine de Loulo génère de solides résultats avec une augmentation de la production d'or et lance le développement souterrain de Yalea
- La restructuration de la mine double les réserves souterraines de Gara
- Morila s'affirme avec une nouvelle contribution solide à l'exercice
- Tongon passera au stade de la faisabilité bancaire à la suite du programme actuel de sondages agressif
- L'exploration ajoute des onces au Mali et génère des résultats au Burkina Faso
- Le conseil d'administration annonce la distribution de dividende

RÉCAPITULATIF DES INFORMATIONS FINANCIÈRES ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Trimestre clos le 31 déc 2006 (non audité)	Trimestre clos le 30 sept 2006 (non audité)	Trimestre clos le 31 déc 2005 (retraité)+	12 mois clos le 31 déc 2006 (non audité)	12 mois clos le 31 déc 2005 (retraité)+
En milliers de dollars US					
Produits de la vente d'or#	68 857	63 178	60 553	262 717	151 502
Total coûts directs de production*	38 125	32 504	29 820+	132 540	65 939+
Bénéfice d'activité minière*	30 732	30 674	30 733+	130 177	85 563+
Bénéfice avant impôt	15 763	18 302	17 179+	73 973	48 026+
Bénéfice net	10 790	12 746	17 009+	50 876	47 856+
Bénéfice net (publié antérieurement)	s/o	s/o	12 426	s/o	40 887
Résultat net par des actionnaires	9 980	12 285	14 660+	47 564	45 507+
Trésorerie nette provenant des activités d'exploitation	8 645	17 818	13 486	70 410	29 736
Liquidités	143 356	155 320	152 452	143 356	152 452
Part propre de production§	116 821	107 002	126 404	448 242	328 428
Total des coûts directs par once part du groupe* § (en dollar US)	326	304	234+	296	201+
Coûts d'exploitation directs par once part du groupe* § (en dollar US)	288	265	204+	258	169+

Les ventes d'or n'incluent pas le bénéfice/(la perte) hors trésorerie sur le report des couvertures.
 * Voir l'explication des mesures non US GAAP.
 § Randgold Resources consolide Loulo à 100% et Morila à 40%.
 + Chiffre retraité par suite de la modification de norme comptable relative aux frais de découverte. Voir la note sur les principes comptables.
 s.o. Sans objet.

OBSERVATIONS

Les chiffres de l'exercice traduisent les progrès de la stratégie de croissance de la compagnie. Le bénéfice avant impôt a augmenté de 48 millions de dollars US à 74 millions de dollars US pour l'exercice. C'était la première année pleine d'impôt sur les sociétés à Morila après le congé fiscal de 5 ans et le groupe a encouru une charge d'impôt sur les bénéfices de 23.1 millions de dollars US pour l'exercice (pour rappel en 2005 l'impôt était de 0.2 million de dollars US). La charge d'impôt a toutefois été compensée par la hausse du bénéfice de l'activité minière. Le résultat net de l'exercice à 50.9 millions de dollars US, une hausse de 6% comparée à l'exercice précédent (chiffres retraités). Les facteurs principaux d'amélioration du bénéfice sont la première année pleine de production à Loulo et un cours de l'or plus élevé. Ces éléments ont été annulés en partie par les teneurs inférieures entraînant une baisse de la production à Morila et des coûts accrus, comme pour la plupart des acteurs de l'industrie cette année. Les cours de l'or ont été en moyenne de 604 dollars US/once, contre 445 dollars US/once en 2005. La part propre de production (en supposant 80% de Loulo) est en hausse pour la 3e année consécutive, soit à 399 927 onces en 2006 (soit 448 242 onces en supposant 100% de la production de Loulo), contre 314 831 onces en 2005 et 204 194 onces en 2004. Le bénéfice par action de 0.70 dollar US est conforme à celui de 0.74 dollar US de 2005 (chiffres retraités) et en hausse par rapport à celui de 0.32 dollar US en 2004.

Les coûts d'exploitation directs du groupe s'élevaient à 258 dollars US/once en hausse de 169 dollars US/once en 2005 (chiffres retraités). Après redevances minières, les coûts d'exploitation directs du groupe s'établissent à 296 dollars US/once sur l'exercice, comparé à 201 dollars US/once en 2005 (chiffres retraités). Ce qui est à comparer à la moyenne du secteur qui dépasse actuellement 350 dollars US/once. La pression sur les coûts dans le secteur s'est poursuivie cette année du fait de la faiblesse du dollar, des prix élevés du gazole et de l'acier, et des coûts d'extraction liés à la sous-traitance. Les mines de la compagnie sont situées dans des régions particulièrement reculées et produisent leur énergie à l'aide de générateurs diesel. Cela, ajouté au gazole nécessaire au parc de véhicules, signifie que le gazole a représenté 25% des coûts de production de l'exercice. Les coûts d'extraction liés à la sous-traitance représentent plus de 30% des coûts de production et ont également connu des pressions inflationnistes dans la mesure où la demande d'équipement minier a entraîné un déficit de l'offre qui a haussé les coûts. Malgré ces pressions les coûts, sont restés bien maîtrisés sur les deux sites et la teneur inférieure traitée est le principal facteur de hausse du coût par once. Les teneurs ont baissé de 5.9g/t en 2005 à Morila à 4.2g/t cette année, et à Loulo de 4.5g/t à 3.2g/t, conformément aux plans respectifs de Durée de vie de ces mines.

Les charges d'exploration et les coûts organiques continuent de représenter un investissement important avec 29 millions de dollars US imputés cette année comparé aux 24 millions de dollars US de l'an dernier. Des programmes de forage de grande

envergure ont été entrepris dans tous les pays dans lesquels nous sommes actifs, sauf le Ghana.

La position de trésorerie de la compagnie reste très saine avec 143 millions de dollars US de liquidités au bilan et un endettement de 53 millions de dollars US. Les liquidités nettes sont en amélioration par rapport à l'an précédent malgré l'importance des dépenses d'exploration et des coûts organiques, dont 31.7 millions de dollars US alloués à l'achèvement du projet d'investissement de Loulo, 28.8 millions de dollars US en coûts d'exploration et coûts organiques et 17.6 millions alloués à l'équipement souterrain et en début de forage du puits de la rampe de Loulo. Quelques 19.2 millions de dollars US sur 60 millions de dollars US de financement du projet ont été récupérés au cours de l'exercice.

Le conseil d'administration a annoncé le versement d'un dividende en 2006 de 6.9 millions de dollars US, soit 0.10 dollar US par action. Une annonce distincte est effectuée simultanément à ces résultats.

Les résultats du quatrième trimestre 2006 ont subi l'impact d'un certain nombre d'éléments:

Loulo a conclu l'année sur un excellent trimestre de production en hausse de 20% par rapport au trimestre précédent, essentiellement grâce à des améliorations d'exploitation. Cette hausse a été en partie contrebalancée par une production inférieure imputable aux teneurs plus faibles de Morila.

Les coûts d'exploitation directs ont été affectés par une provision de 1.3 million de dollars US à l'égard de débiteurs défaillants en relation avec des impôts indirects remboursables qui ont été actualisés pour tenir compte des dates de règlement prévues. Ces provisions ont accru le total des coûts d'exploitation directs du groupe de 11 dollars US/once sur le trimestre.

Les coûts d'exploitation directs ont été réduits à Loulo de 350 dollars US/once au cours du trimestre précédent à 326 dollars US/once au dernier trimestre du fait de progrès de productivité et de la teneur plus élevée à 3.7g/t contre 3.2g/t.

À cb Morila les coûts d'exploitation directs sont en hausse de 251 dollars US/once à 327 dollars US/once du fait de teneurs inférieures et des provisions de fin d'exercice à l'égard de dettes en souffrance qui ont été actualisées pour un montant de 23 dollars US/once.

EXPLOITATIONS

LOULO

Malgré les retards causés par la mise en service tardive du circuit de concassage de roche dure, le rendement s'est maintenu à des niveaux supérieurs à la spécification du projet. Cela a entraîné une production de 241 575 onces sur l'année, soit marginalement inférieure aux attentes, notamment en raison de l'impossibilité d'alimenter la quantité initialement prévue de minerai dur à plus haute teneur.

Le cours moyen comptant reçu de l'or plus élevé à 601 dollars US et contrebalancé par l'effet de la livraison de 66 922 onces à la couverture à une moyenne de 434 dollars US par once a contribué pour 136.8 millions de dollars US de recettes sur l'exercice. Les coûts d'exploitation directs de 294 dollars US/once sur l'exercice sont en hausse par rapport à l'exercice précédent qui ne comptabilisait que deux mois d'exploitation d'oxyde. Ceci a produit un bénéfice d'activité minière de 57.5 millions de dollars US pour le premier exercice plein d'exploitation à Loulo et un bénéfice net de 16.2 millions de dollars US après déduction des amortissements, coûts de financement et d'exploration.

L'exploitation de Loulo s'est stabilisée pendant l'année et 2007 sera axé sur l'optimisation des processus ainsi qu'un meilleur contrôle des coûts étant donné les pressions sur les coûts qui s'exercent dans le secteur, notamment au regard des corps broyants, réactifs et des consommables de génération électrique.

Le sous-traitement de l'exploitation minière a déplacé au total 18.4 millions de tonnes à un taux de découverte de stérile/minéral de 6.2/1 pendant l'exercice, après résolution des problèmes de l'équipement de charge au cours du deuxième semestre de l'année. Dans le cadre d'un exercice de limitation des coûts du sous-traitement, toutes les formules de hausse et de baisse seront réexaminées pour vérifier que celles-ci ne prennent en compte que l'inflation et non les inefficacités du sous-traitement.

Chiffres de production:

RÉSULTATS DE LOULO

	Trimestre clos le 31 déc 2006	Trimestre clos le 30 sept 2006	Trimestre clos le 31 déc 2005	12 mois clos le 31 déc 2006	12 mois clos le 31 déc 2005
Extraction					
Tonnes extraites (000)	4 953	4 830	4 149	18 362	12 096
Tonnes de minerai extraites (000)	610	784	537	2 547	1 213
Broyage					
Tonnes traitées (000)	655	588	551	2 595	551
Teneur moyenne d'alimentation broyée (g/t)	3.7	3.2	4.5	3.2	4.5
Récupération (%)	95.2	95.2	94.3	93.9	94.3
Onces produites	68 501	57 123	67 984	241 575	67 984
Prix moyen reçu+ (dollar US/once)	546	548	499	556	499
Coûts d'exploitation directs* (dollar US/once)	293	317	137	294	137
Total des coûts directs de production* (dollar US/once)	326	350	165	328	165
Bénéfice de l'activité minière* (milliers de dollars US)	15 268	11 125	19 485	57 534	19 485
Recettes provenant de l'or+	37 592	31 110	30 688	136 765	30 688

Randgold Resources détient 80% de Loulo, l'État du Mali détenant 20%. La part de l'État n'est pas un intérêt passif gracieux. Randgold Resources a financé la part de financement de l'État dans l'investissement de Loulo par le biais de prêts des actionnaires et contrôle par conséquent 100% des flux de trésorerie provenant de Loulo jusqu'au remboursement des prêts des actionnaires.
 Randgold Resources consolide 100% de Loulo, puis comptabilise l'intérêt minoritaire séparément.

* Voir l'explication des mesures non US GAAP

+ Inclut l'impact des 27 158 onces livrées à la couverture à 434 dollars US/once au cours du trimestre clos le 31 décembre 2006 et des 66 922 onces à 434 dollars US/once pendant l'exercice clos le 31 décembre 2006.

MORILA

Morila a produit 516 667 onces d'or au cours de l'exercice, soit moins que la production de 2005 conformément aux prévisions du fait de l'extraction de panneaux à moindre teneur

dans la fosse. La production minière a baissée au second semestre du fait de la disponibilité médiocre du parc de véhicules, mais des actions correctives ont été mises en place à la fin de l'année. Le rendement mensuel de l'usine aux deuxième et troisième trimestres ont glissé en dessous du rendement anticipé, mais les niveaux de production se sont à présent redressés et au cours du mois d'octobre avec un rendement record de 372 463 tonnes a été atteint tandis que l'usine fonctionne à présent à pleine capacité après extension.

Les coûts ont été raisonnablement maîtrisés compte tenu des hausses de facteurs de production pratiquées. Les coûts d'exploitation directs, avant ajustement d'éléments exceptionnels relatifs aux provisions sur les impôts indirects, se sont établis à 215 dollars US/once, soit en hausse par rapport à l'exercice précédent à 178 dollars US/once (retraité). Les coûts directs totaux se sont montés à 327 dollars US/once pour le trimestre et à 258 dollars US/once sur l'exercice après les ajustements précités

RÉSULTATS DE MORILA (100%)

	Trimestre clos le 31 déc 2006	Trimestre clos le 30 sept 2006	Trimestre clos le 31 déc 2005 (retraité)+	12 mois clos le 31 déc 2006	12 mois clos le 31 déc 2005
Extraction					
Tonnes extraites (000)	4 585	4 862	6 798	21 512	24 554
Tonnes de minerai extraites (000)	911	1 261	2 199	5 242	7 041
Broyage					
Tonnes traitées (000)	1 086	1 007	946	4 138	3 763
Teneur moyenne d'alimentation broyée (g/t)	3.7	4.2	5.2	4.2	5.9
Récupération (%)	92.5	90.8	90.8	91.9	91.7
Onces produites	120 801	124 698	146 049	516 667	651 110
Prix moyen reçu (dollar US/once)	623	622	485	609	449
Coûts d'exploitation directs* (dollar US/once)	282	206	282+	215	178+
Total des coûts directs de production* (dollar US/once)	327	251	319+	258	210+
Bénéfice de l'activité minière (milliers de dollars US)*	38 660	48 872	28 120+	181 607	165 195+
Part propre (40%, consolidation proportionnelle)					
Recettes provenant de l'or	31 265	32 068	29 865	125 952	120 814
Onces produites	48 320	49 879	58 420	206 667	260 444
Bénéfice de l'activité minière (milliers de dollars US)*	15 464	19 549	11 248+	72 643	66 078+

* Voir l'explication des mesures non US GAAP.

+ Retraité par suite de la modification de la norme comptable relative aux frais de découverte reportés. Voir la note sur les principes comptables.

Les ressources disponibles de Morila à la clôture 2006 sont récapitulées ci-dessous en regard des résultats de fin 2005. Après l'épuisement des ressources du fait des activités minières de l'exercice, les ressources substantantes sont inférieures à celles de l'exercice précédent du fait des changements intervenus dans le modèle de minéralisation.

Une déclaration actualisée de réserves sera publiée dans le cadre du tableau annuel de ressources/réserves du groupe à la fin du premier trimestre 2007.

RESSOURCES DE MORILA - 31 DÉCEMBRE 2006

Ressources minérales mesurées, indiquées et inférées

Catégorie	Tonnes (Mt)		Teneur (g/t)		Or (Moz)		Or en part propre (Moz) (40%)
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	
Mesurées	20.54	20.06	3.44	2.73	1.50	1.76	
Indiquées	9.50	14.01	3.34	3.00	1.02	1.35	
Sous-total							
Mesurées et indiquées	30.04	34.07	3.41	2.84	2.52	3.11	1.01
Inférées	3.09	3.78	3.31	3.19	0.33	0.39	0.13

PROJETS ET ÉVALUATION

PROJET DE DÉVELOPPEMENT SOUTERRAIN DE LOULO

Yalea

L'excavation et la construction de l'entrée en terre du développement souterrain de Yalea ont bien progressé au cours du dernier trimestre de 2006. La cérémonie d'inauguration de la mine souterraine de Yalea s'est déroulée le 17 octobre 2006. La roche mère a été atteinte en novembre et le premier tir dans la roche dure a enclenché le développement de la double rampe le 22 décembre.

La majorité du parc de véhicules lourds a été livrée sur le chantier. Un accord de maintenance a été conclu avec Manutention Africaine (concession Caterpillar locale) pour un contrat de service pour 2007.

Gara

Au cours du trimestre la conception de la mine initialement retenue a été restructurée et un programme d'exploitation établi pour la mine souterraine de Gara à partir de l'augmentation des ressources de 800 000 onces. La ressource actualisée totalise 25 millions de tonnes à 4.11g/t pour 3.3 millions d'onces.

La restructuration de Gara reprend le modèle de Yalea avec une cadence de production augmentée à 100 000 tonnes par mois (contre 60 000 tonnes par mois antérieurement).

Un système de double rampe développé à partir du puits à ciel ouvert au lieu d'une entrée en terre, une de direction nord et l'autre de direction sud, partagera la mine souterraine en deux secteurs de ventilation et d'extraction distincts. Un système de courroie transporteuse transportera le minerai et les stériles hors de la mine plutôt qu'un transport

classique par camions tandis que des cheminées à stériles seront aménagées de l'intérieur du puits pour faciliter le remblayage.

Compte tenu de l'extension des ressources et de cette restructuration, les réserves de minerai souterraines totales de Gara s'élèvent à présent à 11.12Mt à 3.87g/t de teneur pour une quantité totale d'or de 1.38 million d'onces, soit une augmentation de 720 000 onces par rapport aux réserves précédentes. Le lancement du développement de la mine souterraine de Gara est prévu au début de 2009 avec la première livraison de minerai à l'usine à la fin 2009.

PROJET TONGON

L'équipe progresse avec la réalisation de 30 000m de sondages sur le projet Tongon qui seront à la base d'une étude de faisabilité de développement de la mine. Une nouvelle batterie d'échantillonnages a été programmée afin de mieux caractériser le minerai et de développer le schéma détaillé et la conception de l'usine nécessaires à l'étude de faisabilité financière.

ACTIVITÉS D'EXPLORATION

Le trimestre a mis un terme à une année très active et fructueuse en matière d'exploration qui s'est traduite par un flux continu de nouvelles ressources à Loulo, la réactivation des activités de terrain en Côte d'Ivoire sur le projet Tongon de 3 millions d'onces, une cible prometteuse au Burkina Faso et un éventail de cibles d'exploration sur six pays africains.

À cb Loulo, un forage de reconnaissance sur le gisement de Gara jusqu'à 400m au sud de la triangulé actuel a confirmé une minéralisation aurifère cachée associée à une fermeture de pli antiforme. LOCP117: 5.80m à 3.18g/t à 333m; LOCP118: 4.76m à 0.64g/t à 409m et 6.15m à 1.39g/t (y compris 1.20m à 3.70g/t) à 459m.

Toujours sur le permis d'exploitation de Loulo, Faraba fait partie d'un corridor d'anomalie structurale de 10km en surface. Le forage n'a testé pour l'instant qu'une direction de 3km et identifié deux lentilles de minéralisation; une zone principale de 360m de long de 43m d'épaisseur moyenne et une teneur moyenne de 2.6g/t à des profondeurs verticales comprises entre 100 et 200m sous la surface. Une ressource inférée de 6.8 millions de tonnes à 2.6g/t de teneur moyenne pour 567 000 onces a été délimitée. La zone nord fait 600m de long, 12m de large pour une teneur moyenne de 2.2g/t. Un forage est programmé en 2007 pour poursuivre l'exploration vers le nord et sur les zones principales ainsi que pour évaluer le corridor de 10km où 14 zones de distension supplémentaires ont été cartographiées.

En décembre, un programme de forage à circulation inverse de 23 trous à 2 368m a été exécuté sur une longueur structurale de 1.3km à Baboto sud, au nord du permis de Loulo. La minéralisation aurifère est associée à des pyrites à la fois massives et diffusives encaissées dans les grès silicés et carbonatés compris entre des cisaillements de toit et de mur. Les résultats démontrent le long de la structure une minéralisation de 15 mètres de large en moyenne titrant 1.8g/t, à des profondeurs verticales de 95 mètres.

La structure de Baboto fait partie d'une grande structure minéralisée de plus de 5km encaissant les cibles identifiées de Baboto sud, centre et nord. Les objectifs sont ouvertes dans toutes les directions et des sondages RAB en 2007 permettront de tester les extensions de la découverte ainsi que le potentiel de colonnes plongeantes à haute teneur.

Pour augmenter les connaissances et la compréhension du secteur minéralisé de Loulo, une thèse de recherche en doctorat de 3 ans est entreprise conjointement à l'université Kingston de Londres.

À Morila le forage régional a exécuté 89 trous pour un total de 44 045m. Les résultats, bien que ne parvenant pas à identifier de gisement supplémentaire, ont jusqu'à présent recoupé l'aire à basse teneur (plus de 0.1g/t) du gisement. Ces données serviront de base aux sondages complémentaires pour cibler la minéralisation à plus haute teneur.

Le forage sur la cible de Samacline, à 500m environ à l'ouest du puits à ciel ouvert et quelque 400m sous la surface a également été poursuivi pendant l'exercice. Une étude de délimitation d'étendue sera effectuée à la fin du programme de forage en cours pour tester la capacité du gisement au regard d'une petite exploitation minière souterraine.

Un projet de recherche postdoctoral de six mois a été établi avec l'aide du département Géologie de l'Australian National University (université nationale australienne) et la Research School of Earth Sciences (École de recherche des Sciences de la terre). Cette étude vise à comprendre la relation entre la minéralisation aurifère et le métamorphisme à haute teneur, et la fusion partielle des sédiments environnants. Les résultats préliminaires indiquent une genèse du minerai liée à l'auréole thermique de contact d'une intrusion ignée.

Au sud du Mali, un levé gravimétrique du sol de 40km sur 40km a été effectué, centré sur le gisement de Morila. Les résultats montrent une anomalie arciforme au sud immédiat du gisement et simultanément au nord-ouest et au nord-est de la grille. Une modélisation tente d'estimer la profondeur et le type de formation géologique responsable de ces signatures.

Au Sénégal, un programme de forage RAB de 10 000m a démarré pour évaluer 12 cibles. Il contribuera à prioriser des cibles supplémentaires pour Delya, Bambaraya et Sofia pour des sondages au diamant dans le courant de l'année

Au Ghana des progrès intéressants ont été réalisés avec l'achèvement des programmes régionaux d'exploration de reconnaissance sur le portefeuille de quatre permis de Randgold Resources; trois de ces permis sont en cours d'abandon à la suite de résultats décevants. Le dernier, Bole au nord du pays, a indiqué un corridor d'anomalie aurifère de 14km de long associé à un cisaillement régional de grande ampleur au contact du granite et de la roche verte.

Le Burkina Faso s'avère prometteur avec la poursuite des sondages à Kiaka qui ont identifié un système de minéralisation de 3km de longueur, dans lequel est incluse une zone continue de minéralisation aurifère de 1.2km, dont 800m de 100 à 200m de largeur, tirant entre 0.8g/t et 1.6g/t, tandis qu'un forage exploratoire a été effectué à des profondeurs verticales de 200m; il est ouvert dans toutes les directions. La meilleure interception à ce jour est celle de KDH05: 73 mètres à 2.14g/t (à partir de 41m), dont 11m à 3.40g/t (à partir de 44m) et 14m à 3.00g/t (à partir de 58m). Des sondages de remplissage et d'extension devraient démarrer en février. Ailleurs dans notre portefeuille de permis de 2 000km², des programmes régionaux identifient des cibles pour des travaux de suivi dans l'année qui vient.

En Côte d'Ivoire, la situation demeurant calme, les préparatifs sont presque achevés pour le début de sondages de faisabilité de ~30 000m en février.

En Tanzanie, les travaux de recherche sont le moteur de la construction d'un nouveau portefeuille de projets; l'équipe considère à nouveau le champ aurifère du sud du lac Victoria, les zones instables du protérozoïque et les nouvelles zones de roches vertes du craton.

Pour augmenter les chances de nouvelles découvertes, une «équipe spéciale de chasse africaine» a été réunie pour démarrer un examen des pays africain au potentiel prometteur et/ou nouvellement émergents.

En résumé, la compagnie possède un portefeuille de qualité de projets d'exploration en Afrique de l'Ouest et de l'Est. Elle est en bonne position pour poursuivre sa stratégie de croissance organique par l'exploration avec son objectif principal de découverte et de

développement de projets miniers de rang mondial offrant un potentiel de rendements élevés. Cette stratégie est validée par les références de Randgold Resources en matière de découverte et de développement. Celles-ci incluent les gisements de Morila et de Yalea, deux mines en exploitation au Mali, ainsi que le projet de Tongon à plus de trois millions d'onces qui passe au stade final de faisabilité en Côte d'Ivoire.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers de dollars US	Trimestre clos le	Trimestre clos le	Trimestre clos le	12 mois clos le	12 mois clos le
	31 déc 2006 (non audité)	30 sept 2006 (non audité)	31 déc 2005 (retraité)+	31 déc 2006 (non audité)	31 déc 2005 (retraité)+
PRODUITS					
Ventes d'or au comptant	73 777	67 205	60 553	274 907	151 502
Perte réalisée au débouclage des couvertures échues	(4 920)	(4 027)	-	(12 190)	-
Gain/(perte) hors trésorerie réalisé sur le report des couvertures	287	577	-	(4 413)	-
Total	69 144	63 755	60 553	258 304	151 502
AUTRES PRODUITS					
Produit d'intérêts	1 692	1 889	1 067	7 384	2 064
Autres produits	64	550	194	1 168	1 303
Total autres produits	1 756	2 439	1 261	8 552	3 367
Total produits	70 900	66 194	61 814	266 856	154 869
COÛTS ET DÉPENSES					
Coûts de production minière	29 067	29 673	26 822	115 217	66 612
Mouvement d'inventaire de production et de stocks de réserve de minéral	(852)	(3 528)	(3 882)+	(13 373)	(18 744)+
Dépréciation et amortissement	6 532	6 386	4 733	22 844	11 910
Frais généraux et d'administration	5 229	2 079	2 724	13 006	7 438
Coûts d'exploitation minière et de traitement	39 976	34 610	30 397+	137 694	67 216+
Coûts de transport et d'affinage	253	179	162	711	360
Redevances	4 428	4 101	3 994	16 979	10 273
Coûts d'exploration et organiques	7 412	6 768	7 283	28 805	24 049
Autres pertes/(gains) - nets	330	323	-	653	(45)
Pertes/(gains) de change - nets	1 311	296	391	970	2 074
Autres charges	-	-	1 536	705	801
Débouclage de dépôt sur provisions de remise en état	289	84	(125)	541	254
Charges d'intérêts	1 138	1 531	997	5 825	1 861
Bénéfice avant impôts	15 763	18 302	17 179+	73 973	48 026+
Charges d'impôts de l'exercice	(4 973)	(5 556)	(170)+	(23 097)	(170)+
Bénéfice net	10 790	12 746	17 009+	50 876	47 856+
Part:					
actionnaires au capital	9 980	12 285	14 660+	47 564	45 507+
actionnaires minoritaires	810	461	2 349	3 312	2 349
Bénéfice par action (dollar US)	0.15	0.18	0.22+	0.70	0.74+
Bénéfice par action après dilution (dollar US)	0.14	0.18	0.22+	0.69	0.71+
Nombre moyen d'actions émises (000)	68 695	68 474	65 311	68 392	61 702

Les résultats sont établis conformément aux normes International Financial Reporting Standards (IFRS).

+ Retraité par suite de la modification de norme comptable relative aux frais de découverte. Voir la note sur les principes comptables.

BILAN CONSOLIDÉ

En milliers de dollars US	Au	Au	Au
	31 déc 2006 (non audité)	30 sept 2006 (non audité)	31 déc 2005 (retraité)+
Actif			
Actif à long terme			
Immobilisations corporelles et incorporelles	241 300	237 168	202 636
Charges d'exploitation	297 839	287 175	236 331
Dépréciation et amortissements cumulés	(56 539)	(50 007)	(33 695)
Frais de découverte reportés	-	-	-
Impôts reportés	2 993	2 696	2 957+
Stocks de réserve de minéral à long terme	41 614	29 522	22 176+
Comptes clients	13 702	-	-
Total actif à long terme	299 609	269 386	227 769+
Actif à court terme			
Frais de découverte reportés	-	-	-
Stocks à l'inventaire et stocks de réserve	34 200	40 473	34 210+
Comptes clients	34 999	52 169	47 918
Liquidités	143 356	155 320	152 452
Total actif à court terme	212 555	247 962	234 580+
Actif total	512 164	517 348	462 349+
Fonds propres	336 063	328 911	301 822+
Intérêts minoritaires	4 707	3 897	1 395
Total fonds propres	340 770	332 808	303 217+
Passif à long terme			
Emprunts à long terme	25 666	36 777	49 538
Prêts d'actionnaires minoritaires aux filiales	2 773	2 663	2 483
Impôts reportés	462	-	-
Dettes financières - Ventes d'or à terme	39 969	40 128	34 151
Provision pour remise en état	8 842	9 751	9 480
Total passif à long terme	77 712	89 319	95 652
Dettes à court terme			
Dettes financières - Ventes d'or à terme	27 525	22 982	8 939
Tranche de la dette à long terme à moins d'un an	24 818	24 730	22 991
Comptes fournisseurs et charges à payer	39 461	42 575	28 813
Impôts à payer	1 878	4 934	2 737
Total passif à court terme	93 682	95 221	63 480
Total fonds propres et passif	512 164	517 348	462 349+

+ Chiffre retraité par suite de la modification de norme comptable relative aux frais de découverte. Voir la note sur les principes comptables.

Les immobilisations corporelles et incorporelles augmentent sensiblement d'une année sur l'autre, essentiellement en raison de l'achèvement du projet d'investissement sur Loulo et des dépenses liées à l'achat de matériels souterrain et du forage du puits de la rampe à Loulo.

L'augmentation des stocks à long terme est imputable à Morila dont le plan sur la durée de vie de la mine envisage la constitution de stocks jusqu'à l'arrêt programmé de l'extraction du puits en 2009. Au-delà de 2009 les stocks de teneur inférieure seront traités.

Les mouvements importants incluent les avances au maître d'œuvre de Loulo, MDM Ferroman (Pty) Ltd. (en liquidation) («MDM»). MDM était le sous-traitant chargé de la construction de la mine de Loulo («contrat MDM»). Fin 2005, la compagnie s'est rendue compte que MDM n'était pas en mesure de s'acquitter de ses obligations contractuelles. Elle a donc actionné un recours contractuel l'autorisant à se substituer en tant que maître d'œuvre et à achever les travaux à restants sur le projet de Loulo et qui devaient être effectués en vertu du contrat MDM. Du fait de l'inexécution des obligations contractuelles de MDM, la compagnie estime être en droit de recouvrer de MDM les montants engagés en sus du contrat forfaitaire. Ceux-ci se chiffrent au total à 32 millions de dollars US au titre du coût du projet, 9 millions de dollars US au titre des dommages-intérêts résultant du retard d'achèvement du projet, ainsi que des contrats d'emprunts signés par MDM pour 12.1 millions de dollars US comptabilisés aux Comptes clients. Dans le cadre des efforts de la compagnie pour recouvrer les sommes qui lui sont dues, MDM a été mise en liquidation à la suite d'une enquête sur les activités commerciales de MDM effectuée au titre de la Section 417 de la loi sud-africaine sur les sociétés.

Des incertitudes importantes demeurent quant à la recouvrabilité des montants dus par MDM à la compagnie. Les administrateurs estiment que le groupe pourra recouvrer la totalité des 12.1 millions de dollars US comptabilisés aux Comptes clients. Cela dépend des montants qui peuvent être récupérés sur les garanties d'achèvement, les garanties personnelles et autres actifs remis en sûreté et, si ces montants s'avèrent insuffisants, du résultat de la liquidation de MDM. Il n'est pas possible actuellement de déterminer le montant total qui pourra être récupéré au final. Les états financiers ne comptabilisent pas la provision supplémentaire qui pourrait s'avérer nécessaire s'il n'était pas possible de récupérer la totalité des 12.1 millions de dollars US.

Le recouvrement des autres 41 millions de dollars US dépend de la mesure avec laquelle le liquidateur réagira de droit à la plainte du groupe et du résultat de la liquidation de MDM. Il n'est pas encore possible de déterminer le résultat final de cette action. Les états financiers ne comptabilisent pas de réduction du coût de développement de Loulo qui pourrait survenir de la plainte, ni de produit supplémentaire susceptible de résulter de la demande en dommages-intérêts ou de charge pouvant résulter de l'incapacité de MDM à régler les sommes qu'elle pourrait être condamné à verser au groupe relativement au développement de Loulo.

Comme lors de l'exercice antérieur, cette incertitude substantielle sera soulignée dans le rapport des commissaires aux comptes concernant les comptes annuels.

Les comptes clients comptabilisent également 20.3 millions de dollars US relatifs aux taxes remboursables sur le carburant et la TVA due par le gouvernement du Mali à Morila et Loulo. Une provision de 1.3 millions de dollars US a été comptabilisée au cours de cet exercice pour la valeur actualisée de ces sommes étant donné l'inertie autour de ces montants.

Les comptes fournisseurs ont augmenté sensiblement au cours de l'exercice du fait de la constitution de stocks à un niveau d'exploitation normal à Loulo.

Les créances à long terme pour 13.7 millions de dollars US concernent les créances sur MDM et l'Etat du Mali qui, bien que légalement payables immédiatement, ne devraient être remboursées qu'à horizon de plus de 12 mois.

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers de dollars US	12 mois clos le	12 mois clos le
	31/12/2006 (non audité)	31/12/2005 (retraité)+
Bénéfice avant impôts	73 973	48 026+
Retraitement des postes hors caisse	29 636	14 367+
Variation des fonds de roulement	(18 415)	(32 267)+
Impôt sur les sociétés versé	(14 784)	(390)
Trésorerie nette provenant des activités d'exploitation	70 410	29 736
Nouvelles immobilisations corporelles et incorporelles	(61 508)	(73 217)
Financement des maîtres de travaux	105	(11 276)
Trésorerie nette affectée aux activités d'investissement	(61 403)	(84 493)
Actions ordinaires en circulation	3 653	105 248
(Diminution)/augmentation des emprunts à long terme	(21 756)	23 721
Trésorerie nette (consommé)/générée par les activités de financement	(18 103)	128 969
Augmentation/(diminution) nette des liquidités	(9 096)	74 212
Liquidités en début d'exercice	152 452	78 240
Liquidités en fin de période	143 356	152 452

+ Chiffres retraités par suite de la modification de norme comptable relative aux frais de découverte. Voir la note sur les principes comptables.

MESURES NON GAAP

Le total des coûts directs de production et les coûts directs de production par once sont des mesures non GAAP. Le total des coûts directs de production et les coûts directs par once sont calculés conformément aux conseils de l'Institut de l'or (Gold Institute). L'Institut de l'or était une association sans but lucratif regroupant les principaux producteurs d'or, les affineurs, les fournisseurs de lingots et les fabricants. Cet institut s'est à présent fondu dans l'Association minière nationale (National Mining Association). Les conseils ont été publiés pour la première fois en 1996 et révisés en novembre 1999. Le total des coûts directs de production tels que définis dans les conseils de l'Institut de l'or inclut la production minière, le transport et les coûts d'affinage, les frais généraux et d'administration, les mouvements d'inventaires de production et de stocks de réserve de minéral, les transferts éventuels de et vers les frais de découverte reportés et les redevances. Selon les principes comptables révisés de la compagnie, il n'y a pas de transfert de et vers les frais de découverte reportés.

Le total des coûts directs de production par once est calculé en divisant le total des coûts directs de production, déterminés conformément aux conseils de l'Institut de l'or, par les onces d'or produites pour les périodes présentées. Le total des coûts directs de production et le total des coûts directs de production par once sont calculés de façon constante pour les périodes présentées. Les investisseurs ne doivent pas considérer le total des coûts directs de production et le total des coûts directs de production par once comme une alternative au bénéfice d'exploitation ou au bénéfice net imputable aux actionnaires, ni comme une alternative à d'autres dispositions IFRS ou US GAAP, ni comme un indicateur de notre performance. Ces chiffres n'ont pas la signification attribuée par les normes IFRS ou US GAAP et par conséquent les montants présentés peuvent ne pas être comparables aux chiffres présentés par les producteurs d'or qui ne suivent pas les conseils donnés par l'Institut de l'or.

TABLEAU CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DE FONDS PROPRES

	Nombre d'actions ordinaires	Capital social (milliers de dollars US)	Prime d'émission (milliers de dollars US)	Autres réserves (milliers de dollars US)	Bénéfices cumulés (milliers de dollars US)	Total part des actionnaires au capital	Intérêts minoritaires (milliers de dollars US)	Total fonds propres (milliers de dollars US)
Solde - 31 déc 2004 (établi antérieurement)	59 226 694	2 961	102 342	(14 347)	100 213	191 169	(954)	190 215
Modification de norme comptable	-	-	-	-	(14 884)+	(14 884)+	-	(14 884)+
Solde - 31 déc 2004	59 226 694	2 961	102 342	(14 347)	85 329+	176 285+	-	176 285+
Résultat net	-	-	-	-	45 507+	45 507+	2 349	47 856+
Mouvements sur instruments de couverture de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfert au compte de résultat	-	-	-	(45)	-	(45)	-	(45)
Mouvement de juste valeur sur instruments financiers	-	-	-	(27 422)	-	(27 422)	-	(27 422)
Produit/perte total(e) comptabilisé(e)	-	-	-	(27 467)	45 507+	18 040	2 349	20 389
Paiements en actions	-	-	-	2 243	-	2 243	-	2 243
Options sur actions levées	617 260	31	1 838	-	-	1 869	-	1 869
Actions dévolues#	103 910	6	1 429	(1 429)	-	6	-	6
Mobilisation de fonds	8 125 000	406	109 281	-	-	109 687	-	109 687
Coûts associés à la mobilisation de fonds	-	-	(6 308)	-	-	(6 308)	-	(6 308)
Solde - 31 déc 2005	68 072 864	3 404	208 582	(41 000)	130 836+	301 822+	1 395	303 217+
Résultat net	-	-	-	-	47 564	47 564	3 312	50 876
Mouvements sur instruments de couverture de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfert au compte de résultat	-	-	-	17 256	-	17 256	-	17 256
Mouvement de juste valeur sur instruments financiers	-	-	-	(36 603)	-	(36 603)	-	(36 603)
Produit/perte total(e) comptabilisé(e)	-	-	-	(19 347)	47 564	28 217	3 312	31 529
Paiements en actions	-	-	-	2 639	-	2 639	-	2 639
Options sur actions levées	633 867	34	3 619	-	-	3 653	-	3 653
Exercice d'options antérieurement passés en charges au titre d'IFRS 2	-	-	650	(650)	-	-	-	-
Actions dévolues#	56 830	2	802	(802)	-	2	-	2
Solde - 31 déc 2006	68 763 561	3 440	213 653	(59 420)	178 400	336 063	4 707	340 770

Des actions subalternes ont été émises en faveur des administrateurs à titre de rémunération. Le transfert entre «autres réserves» et «prime d'émission» relativement aux actions dévolues représente le coût calculé en accord avec la norme IFRS 2.

+ Chiffres retraités par suite de la modification de norme comptable relative aux frais de découverte. Voir la note sur les principes comptables.

En particulier, les amortissements et les paiements en actions sont comptabilisés par rapport aux coûts totaux de production de l'or selon les référentiels IFRS et US GAAP, mais non dans les coûts directs totaux selon les conseils donnés par l'Institut de l'or. Enfin, tandis que l'Institut de l'or a donné une définition du calcul du total des coûts directs et du total des coûts directs par once, le calcul de ces chiffres peut varier d'une compagnie à l'autre et ne pas être comparable à d'autres mesures qui portent le même nom dans d'autres compagnies. Randgold Resources pense toutefois que le total des coûts directs de production et le total des coûts directs de production par once sont des indicateurs utiles pour les investisseurs et la détermination de la performance d'une compagnie minière, car ils donnent une indication de la rentabilité et de la productivité d'une compagnie, des tendances des coûts directs de production à mesure que les opérations de la compagnie arrivent à maturité, et un indice de performance pour la comparaison avec d'autres compagnies.

Le total des coûts directs de production et le total des coûts directs de production par once sont calculés par déduction des redevances du total des coûts directs de production. Le total des coûts directs de production par once est calculé en divisant les coûts directs de production par les onces d'or produites pendant les périodes présentées.

Les ventes d'or sont une mesure non GAAP. Elles représentent les ventes d'or au comptant et les gains/pertes réalisés sur contrats de couverture livrés à la date d'échéance stipulée. Elles excluent les gains/pertes réalisés sur contrats de couverture reportés pour correspondre aux ventes futures. Cet ajustement est considéré comme pertinent dans la mesure où ces contrats ne donnent lieu à aucun encaissement/versement de trésorerie.

Le bénéfice d'activité minière est calculé par soustraction du total des coûts directs de production des produits de la vente d'or pour toutes les périodes présentées.

Le tableau suivant rapproche le total des coûts de production, le bénéfice d'activité minière et le bénéfice d'exploitation donnés en mesures non GAAP et les informations présentées dans le compte de résultat, déterminées en référentiel IFRS, pour chacune des périodes présentées ci-dessous:

	Trimestre clos le 31 déc 2006	Trimestre clos le 30 sept 2006	Trimestre clos le 31 déc 2005 (retraité)+	12 mois clos le 31 déc 2006	12 mois clos le 31 déc 2005 (retraité)+
En milliers de dollars US					
Ventes d'or au comptant	73 777	67 205	60 553	274 907	151 502
Perte réalisée au débouclage des couvertures	(4 920)	(4 027)	-	(12 190)	-
Ventes d'or	68 857	63 178	60 553	262 717	151 502
Coûts de production minière	29 067	29 673	26 822	115 217	66 612
Mouvement d'inventaire de production et de stocks de réserve de minerai	(852)	(3 528)	(3 882)+	(13 373)	(18 744)+
Transfert des coûts de découverte reportés	-	-	+	-	+
Coûts de transport et d'affinage	253	179	162	711	360
Redevances	4 428	4 101	3 994	16 979	10 273
Frais généraux et d'administration	5 229	2 079	2 724	13 006	7 438
Total des coûts directs de production	38 125	32 504	29 820+	132 540	65 939+
Bénéfice de l'activité minière	30 732	30 674	30 733+	130 177	85 563+

+ Chiffres retraités par suite de la modification de norme comptable relative aux frais de découverte. Voir la note sur les principes comptables.

PRINCIPES COMPTABLES

Les informations financières présentées dans le présent rapport sont établies selon les principes comptables du groupe en conformité avec les normes IFRS, elles sont cohérentes avec les périodes antérieures sauf exceptions ci-dessous.

Les co-entreprises sont des investissements dans lesquels le groupe possède un contrôle conjoint et sont comptabilisées selon la méthode de consolidation proportionnelle. En vertu de cette méthode, la proportion d'actif, de passif, de produits, de charges et de flux de trésorerie de chaque co-entreprise qui sont imputables au groupe sont intégrés aux états financiers consolidés dans les rubriques appropriées. Les comptes et transactions interentreprises sont éliminés à la consolidation.

Les administrateurs ont modifié le principe comptable du groupe sur les coûts de découverte reportés en vertu à la fois des normes IFRS et US GAAP pour la période en cours. Auparavant, les coûts de découverte des stériles au stade de la production au-delà du ratio de découverte moyen sur la durée de vie attendue du puits étaient reportés, puis imputés à la production lorsque le ratio de découverte réel était inférieur au ratio de découverte moyen sur la durée de vie attendue du puits. Selon le principe comptable révisé, tous les coûts de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine sont traités comme des coûts de production variables et sont de ce fait comptabilisés dans le coût de l'inventaire produit pendant la période d'engagement des coûts de découverte.

En vertu des principes US GAAP, le groupe de travail EITF 04-06 «Accounting for Stripping Costs Incurred during Production in the Mining Industry» (Comptabilisation des Frais de Découverte Engagés pendant la Production dans l'Industrie Minière) est en vigueur pour les périodes d'information postérieures au 15 décembre 2005. Le consensus n'autorise pas le report des frais de découverte pendant la phase de production d'une mine, mais demande à ce qu'ils soient traités comme des coûts de production variables. Les administrateurs ont décidé d'adopter le même traitement dans le référentiel IFRS, ce qui assurera la cohérence des principes comptables entre les référentiels IFRS et US GAAP. En ce qui concerne les conclusions de l'EITF, les administrateurs sont d'avis que la révision du principe devrait signifier que les états financiers livreront des informations fiables et plus pertinentes concernant la situation et la performance financière du groupe. Conformément aux prescriptions de la norme IAS 8 «Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors» (Principes Comptables, Modifications des Estimations et Erreurs Comptables), la modification du principe dans le référentiel IFRS a été appliquée rétrospectivement et les comparatifs 2005 ont été par conséquent retraités et actualisés.

La modification du principe comptable en référentiel IFRS se traduit par les ajustements suivants des montants comptabilisés en référentiel IFRS:

En milliers de dollars US	31 déc 2006	30 sept 2006	31 déc 2005
Diminution des frais de découverte reportés	2 115	-	3 687
Diminution des stocks de réserve de minerai	6 324	9 150	8 342
Diminution/(augmentation) de l'or en cours de traitement	36	(11)	51
Diminution de la charge d'impôts reportés (Diminution)/augmentation du crédit d'impôts reportés	1 227	-	1 227
Diminution des bénéfices non répartis à l'ouverture	2 966	311	2 938
	7 915	14 584	14 884

En milliers de dollars US	Trimestre clos le 31 déc 2006	Trimestre clos le 30 sept 2006	Trimestre clos le 31 déc 2005	Exercice clos le 31 déc 2006	Exercice clos le 31 déc 2005
Hausse/(baisse) du bénéfice net	(126)	580	4 583	3 633	6 969
Hausse/(baisse) du bénéfice par action en circulation (cents de dollar US par action)	-	1	7	6	12
Hausse du bénéfice dilué par action (cents de dollar US par action)	-	1	7	6	11

CONTRAT À LIVRER SUR MARCHANDISE

La position de couverture du groupe qui porte en totalité sur le financement du projet Loulo était la suivante au 31 décembre 2006:

Date d'échéance	Onces du contrat à livrer	Moyenne du contrat à livrer dollar US/once
Exercice clos en 2007	132 583	438
Exercice clos en 2008	80 496	431
Exercice clos en 2009	84 996	437
Total	298 075	436

Le reste du carnet de couverture représente 33% environ de la production programmée de Loulo au cours de la période de financement du projet et 20% de la part propre de production du groupe. Au cours actuel de l'or, la compagnie à l'intention de tirer profit des prix comptant actuels et de reporter à 2010 une partie des contrats de vente à terme à échéance 2007 pour un surcroît de protection pendant le programme d'investissement souterrain de Loulo.

CONTRAT À LIVRER SUR MARCHANDISE (suite)

La production de Morila est totalement exposée aux prix comptants de l'or.

Au cours du trimestre, la compagnie a livré 27 158 onces de son carnet de couverture au prix moyen de 434 dollars US/once et a reporté 10 580 onces à échéance plus lointaine.

PERSPECTIVES

Le programme de durée de vie de la mine de Morila anticipe la production 2007 à 500 000 onces environ. Morila continue d'être une source importante de liquidités sans endettement ni couverture.

La production 2007 de Loulo devrait dépasser 250 000 onces. Le développement souterrain à Yalea est lancé et devrait accéder au premier minerai vers la fin 2007, la pleine production étant prévue en 2009. Yalea est la première des deux mines souterraines de Loulo et représente un gisement plus important avec des teneurs plus élevées que le gisement de Gara. Les mines souterraines devraient non seulement animer Loulo, mais aussi pousser la production annuelle au-delà de 400 000 onces en 2011.

Le total des coûts directs de production du groupe devrait grimper d'une année sur l'autre de 10 à 15% suivant les hypothèses de prix du gazole et du cours de l'or qui intervient sur les redevances versées à l'Etat malien.

L'étude de faisabilité finale a démarré à Tongon. Elle durera quelque 24 mois et coûtera 10 millions de dollars US environ.

Au cours de l'exercice qui s'annonce, le groupe projette de maintenir ses investissements en exploration et sociaux au même niveau qu'en 2006.

La compagnie compte maintenir son axe sur la croissance organique par la découverte et le développement de gisements de niveau mondial. Elle continuera également de rester attentive au marché en vue d'opportunités de création de valeur ou de fusions/acquisitions stratégiques.

D M Bristow
Directeur général

5 février 2007

R A Williams
Directeur financier

La mise en conformité dans un environnement multi-ressort complexe

Au moment de la constitution de Randgold Resources en 1995, le conseil d'administration a pris la décision stratégique de faire appel pour le capital de la compagnie aux marchés des pays industrialisés et de coter celle-ci au premier marché de la bourse de Londres en 1997. Pour la jeune entreprise cela signifiait qu'il fallait répondre à de strictes normes comptables et de gouvernance d'entreprise.

Pour augmenter la liquidité de l'action, la compagnie s'est également inscrite au Nasdaq en 2002 après avoir satisfait aux conditions rigoureuses de la Commission des valeurs mobilières des Etats-Unis («SEC»). Le fait que depuis elle se conforme également aux normes d'information financière et comptables américaines a encouragé les investisseurs d'Amérique du Nord, de sorte que 75% de son capital se négocie à présent au Nasdaq.

«Si le climat de gouvernance d'entreprise s'est fortement codifié depuis quelques années, la compagnie a toujours cherché à dépasser la lettre de la loi en répondant aux normes les plus élevées dans ses relations avec ses investisseurs. Nous restons attachés à la fourniture d'informations exactes et opportunes à nos actionnaires afin de leur permettre d'évaluer au mieux leur investissement et la performance de la compagnie», déclare le directeur financier Roger Williams.

Roger Williams,
Directeur financier du groupe



Randgold Resources affiche une hausse du bénéfice avant impôt de 54% et annonce la distribution de dividende

(suite de la page 1)

Sur le front de l'exploration, Randgold Resources possède 128 cibles sur 20 414km² dans six pays de l'Afrique de l'Ouest et de l'Est. Au-delà des travaux en cours à Loulo et à Tongon, la compagnie projette des sondages sur des cibles avancés au Burkina Faso, au Sénégal et en Tanzanie. Elle a récemment créé une équipe de recherche pour évaluer les pays dans lesquels la compagnie n'est pas encore présente afin d'y identifier des opportunités.

«Le bénéfice substantiel et les hausses de production de l'exercice précédent reflètent le succès continu de notre stratégie de croissance organique. Avec deux exploitations établies et solides, une mine souterraine en développement et une autre en attente, un projet au stade de la faisabilité à Tongon et une foule de zones prometteuses, nous sommes très bien positionnés pour maintenir notre activité en 2007 et au-delà», a déclaré Mark Bristow.

«Au cours de l'exercice qui s'annonce nous nous attacherons à tirer le maximum de Loulo et Morila tout en faisant avancer le développement souterrain de Yalea et nos autres projets et prospects. Nous tiendrons également les coûts sous étroite surveillance. Les pressions générées par la faiblesse du dollar, les cours élevés du pétrole et de l'acier et la hausse des coûts d'extraction des sous-traitants se font actuellement sentir dans tout le secteur. En ce qui concerne Randgold Resources en particulier, nos mines sont localisées dans des régions reculées et doivent générer leur propre énergie à partir de générateurs diesel, et la hausse du prix du gazole signifie que ce poste représente à présent 25% de nos coûts de production totaux. Le maintien de ces coûts sous contrôle par l'amélioration des efficacités, une bonne administration interne et une gestion serrée seront par conséquent des axes clés en 2007.»

Stratégie de Randgold Resources: la boussole qui guide sa croissance

Le succès continu de Randgold Resources, dont les résultats 2006 sont de nouveau le reflet, sont imputables au fait que l'activité est gérée pour le long terme et non avec l'œil rivé sur le trimestre d'après et l'autre sur les caprices du marché, déclare le directeur général Mark Bristow.

«Notre stratégie centrale est simple: la croissance organique par la découverte et le développement, parce que c'est incontestablement la meilleure manière de créer de la valeur, déclare-t-il. L'exploration connaît bien entendu un regain de vogue et l'industrie loue aujourd'hui les vertus de la découverte de gisements plutôt que leur rachat. La différence est que nous avons toujours cru en cela et avons placé notre argent là où nous le disions. Les investissements substantiels réalisés en exploration au cours des années de vaches maigres, alors que l'industrie les réduisait au contraire, commencent à porter de beaux fruits pour nous et nous avons l'intention de poursuivre sur cette voie dans un avenir prévisible.»

Notre engagement en faveur de la croissance organique n'est toutefois pas aveugle et la compagnie surveille attentivement le marché pour d'éventuelles opportunités de croissance. Mais, déclare Mark Bristow, si la direction de Randgold Resources en a étudié un certain nombre avec soin, elle n'a pas encore découvert la pépite véritablement créatrice de valeur. La floraison de fusions et d'acquisitions qui a marqué le marché ces dernières années, relève-t-il, l'a consolidé mais non développé.

Sous l'égide de sa stratégie centrale, Randgold Resources dispose de stratégies secondaires pour chaque aspect de l'activité. Il y a par exemple une stratégie globale d'exploitation s'appuyant sur une série de stratégies régionales. La gamme de prospects en constant renouvellement de la société témoigne de leur efficacité. La gestion financière et le marketing sont autant d'autres domaines où un grand dessein est poursuivi avec

diligence. La réussite dans ces domaines est attestée par l'efficacité avec laquelle la compagnie a financé et géré les développements de ses grands projets, par la qualité de son registre d'actionnaires et par l'étendue de son actionariat.

Toutes ces stratégies sont régulièrement et rigoureusement éprouvées. Une stratégie ne doit être révisée qu'en cas de raison impérative d'y procéder, mais depuis plus de 10 ans, comme le dit Mark Bristow, la philosophie de croissance organique de Randgold Resources lui a bien réussi.



Gara allongera la durée de vie de Loulo jusqu'en 2024

(suite de la page 1)

«Loulo a accompli beaucoup de chemin depuis que nous avons commencé à la développer», dit Adrian Reynolds, le Directeur Général: Exploration et Evaluation. «Au début elle ne comptait que deux puits à ciel ouvert, Yalea et Gara (alors appelé Loulo 0) et avait une durée de vie d'à peine cinq ans à partir d'une réserve de minerai de 11.7 millions de tonnes à une teneur de 3.77g/t pour un contenu en or total de 1.4 millions d'onces. Mais nous pouvions percevoir le potentiel énorme des extensions de direction des gisements connus, ainsi que les extensions en profondeur sous les puits à ciel ouvert. Bien que le forage en profondeur fût lent et coûteux, nous étions confiants dans la continuité en profondeur de la minéralisation aurifère de Loulo, similaire à celle de la mine souterraine centenaire d'Obuasi au Ghana.»

Les résultats des sondages en profondeur ont fait plus que justifier cette confiance, en portant la base de ressources de Loulo à plus de 10 millions d'onces et en identifiant deux mines souterraines venant compléter les exploitations à ciel ouvert. La première est celle de Yalea, avec une production prévue de 80 000 tonnes par mois, la seconde est celle de Gara.

Le développement de Yalea est déjà bien avancé, avec le premier tir intervenu dans la roche dure en décembre dernier marquant le démarrage de la rampe.

Thinus Strydom, le directeur de l'exploitation souterraine de Loulo, note que Randgold Resources est en fait en train de créer la première mine d'or souterraine mécanisée moderne d'Afrique de l'Ouest à Yalea.

«L'installation d'un système de courroie transporteuse est une innovation importante qui nous permettra d'accélérer les cadences de production. Nous introduisons de même certaines autres techniques évoluées comme la taille Avoca inverse, remblayage d'appui et ventilation forcée,» déclare Thinus Strydom.

«Si le Mali est connu pour ses exploitations à ciel ouvert très rentables, son expérience du souterrain est limitée à la petite mine de Kalana. Les systèmes et technologies que nous mettons en œuvre à Loulo renforceront l'expertise minière souterraine du Mali au point où il pourra ravir au Ghana le titre de capitale minière de l'Afrique de l'Ouest.»



EXPLORATION: Une chance à la chance

«Que faut-il pour découvrir un gisement aurifère de niveau mondial? La science n'est qu'un aspect, dit Paul Harbidge le directeur Exploration de Randgold Resources, ensuite c'est une affaire d'expérience, d'intuition et de créativité.»

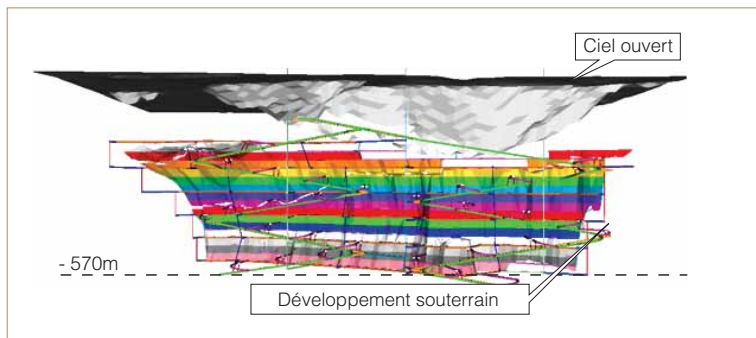
«L'exploration est à la fois une science et un art,» explique Paul Harbidge. «Nous employons des modèles régionaux péniblement élaborés pour découvrir les sites structuraux et géologiques susceptibles de contenir de grands gisements, mais même avec un haut niveau d'expertise technique et d'évaluation approfondie cela reste un peu comme rechercher une aiguille dans une botte de foin. Il faut une stratégie d'exploration solide et des personnes de talent pour découvrir ces rares et insaisissables gisements.»

Paul Harbidge note que l'équipe d'exploration de Randgold Resources peut se targuer de disposer de géologues confirmés qui ont déjà deux découvertes de niveau mondial à leur actif - Morila et Yalea. Les membres de l'équipe ont toutefois une gamme étendue d'autres qualifications, notamment des MBA (maîtrises), ce qui confère une base de compétences équilibrée et à l'équipe une perspective élargie, avec une forte teinte de flair commercial.

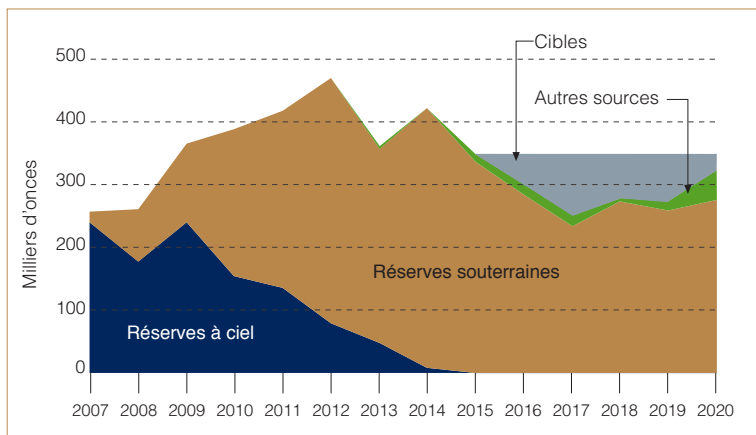
«Notre exploration est dirigée par la stratégie et constamment éprouvée, et bien que nous ayons des budgets pour chaque pays, les équipes régionales doivent se battre pour obtenir des fonds pour forer afin d'assurer que les meilleurs cibles reçoivent la priorité,» dit-il.

«Il est impossible de prévoir quand vous ferez la prochaine grande découverte, mais en combinant travail, compétences de qualité et expérience avec la ténacité et la capacité à reconnaître le potentiel, vous donnez une chance à votre chance.»

Après une nouvelle année d'exploration active au cours de laquelle elle a étendu sa présence dans les ceintures aurifères les plus prometteuses d'Afrique de l'Ouest et de l'Est, Randgold Resources dispose de 128 cibles sur 20 414km² de permis dans six pays. Elle a en outre récemment créé une équipe de recherche pour évaluer les pays africains où la compagnie n'est pas encore présente afin d'y identifier les opportunités.



Programme de mine souterraine à la mine d'or de Loulo: gisement de Gara



Durée de vie de la mine de Loulo: quantité d'onces récupérées par source

www.randgoldresources.com

SIÈGE SOCIAL: La Motte Chambers, La Motte Street, St Helier, Jersey JE1 1BJ, îles anglo-normandes
AGENTS COMPTABLES DES REGISTRES: Computershare Investor Services (Channel Islands) Limited, PO Box 83, Ordnance House, 31 Pier Road, St Helier, Jersey JE4 8PW, îles anglo-normandes
AGENTS DES TRANSFERTS: Computershare Services PLC, PO Box 663, 7th Floor, Jupiter House, Triton Court, 14 Finsbury Square, Londres EC2A 1BR
RELATIONS INVESTISSEURS ET MÉDIAS:
 pour plus d'informations, contacter Kathy du Plessis:
 tél. +27 (11) 728-4701, mobile +27 83 266 5847, fax +27 (11) 728-2547
 COURRIEL: randgoldresources@dpapr.com

AVERTISSEMENT: Les déclarations de ce document relatives aux projets, estimations, stratégies et convictions actuels de Randgold Resources qui ne sont pas des faits historiques constituent des déclarations prospectives de performance future de Randgold Resources. Ces déclarations sont fondées sur des hypothèses et des convictions de la direction à la lumière des informations dont elle dispose. Randgold Resources vous avertit que certains risques et incertitudes sont susceptibles de faire différer les résultats de manière substantielle par rapport à ceux évoqués dans les déclarations prospectives et vous invite par conséquent à ne pas y prêter de confiance excessive. Le rapport annuel 2005 relève que les états financiers ne comptabilisent pas de provisions ou d'ajustements au regard des litiges et procédures judiciaires intentées par Loulo à l'égard de MDM. Les autres risques et incertitudes potentiels comprennent les risques associés aux fluctuations du cours de l'or sur le marché, la production d'or à Morila, le développement de Loulo et les estimations des ressources, réserves et durée de vie de la mine. Pour une discussion sur les autres facteurs de risque, voir le rapport annuel «Form 20-F» de l'exercice clos le 31 décembre 2005 qui a été déposé auprès de la Commission des valeurs mobilières des États-Unis («United States Securities and Exchange Commission (SEC)» le 29 juin 2006. Randgold Resources décline toute obligation de mise à jour des informations de ce communiqué. Note d'avertissement pour les investisseurs américains: la SEC autorise les entreprises, dans leurs dépôts à la SEC, à mentionner exclusivement les réserves de minerai prouvées et probables. Nous employons certains termes dans ce document comme «ressources», que la SEC ne reconnaît pas et interdit strictement d'utiliser dans les dépôts qu'elle reçoit. Les investisseurs sont avertis qu'ils ne doivent pas supposer que nos ressources seront, que ce soit en totalité ou en partie, converties en réserves susceptibles de se qualifier comme «réserves prouvées et probables» au sens de la rubrique 7 du guide de l'industrie de la SEC («Industry Guide number 7»).



Nous avons débuté avec une stratégie:
croître par la découverte et le
développement.

Guidés par ce principe, nous avons découvert 20 millions d'onces d'or, créé deux mines de rang mondial et bâti un portefeuille de prospects hors pair, le tout en un peu moins d'une décennie. En transformant une petite compagnie d'exploration en entreprise intégrée de grande dimension, à l'avant-garde de son secteur d'industrie, nous avons constamment créé de la valeur, au plus bas comme au plus haut du cycle du cours de l'or. Et fidèles à la nature imposée de cette activité, nous continuons inlassablement à rechercher les nouvelles opportunités de croissance rentables.

Développer notre activité

RANDGOLD
RESOURCES

Coté à la bourse de Londres (RRS) et au Nasdaq (GOLD)
Constituée à Jersey, Îles anglo-normandes • www.randgoldresources.com