

The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A.
(MCB Madagascar)

*Rapports des Commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 décembre 2008*

The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A.
(MCB Madagascar)

Rapports des Commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 décembre 2008

Table des matières	Page
Rapport général	1-2
Etats financiers	
• Bilan actif.....	1
• Bilan passif.....	2
• Hors bilan.....	3
• Compte de résultat.....	4
• Capitaux propres.....	5
• Tableau des flux.....	6
• Annexe	7-43
Rapport spécial	1-2-3

Aux actionnaires de « The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A »

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2008

Messieurs,

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de « The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A », comprenant le bilan au 31 décembre 2008, ainsi que le hors-bilan, le compte de résultat, l'état des variations dans les capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilités de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

.../...

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le 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 recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de « The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A » au 31 décembre 2008, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables appliqués à Madagascar.

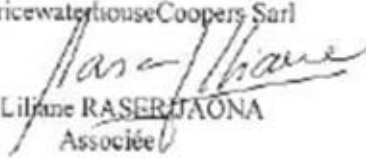
Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Le rapport de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'administration, est en concordance avec les comptes annuels.


Antananarivo, le 8 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Sarl


Liliane RASERITJAONA
Associée

Cabinet AUDITEURS ASSOCIES CGA


Hery RAJAONARIMAMPIANINA
Associé

ETATS FINANCIERS

ACTIF (Situation arrêtée au 31 décembre 2008 - Les montants sont exprimés en MGA)

A C T I F	Notes	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Trésorerie et soldes avec Banque Centrale	6.1	28 686 707 305,89	17 321 480 995,91
Bons du Trésor et titres assimilés	6.2	5 850 599 358,59	11 969 669 496,62
Avoirs - établissements de crédit	6.3	8 559 002 677,13	18 911 328 478,22
Avoirs - autres institutions financières	6.4	198 181 368,09	187 029 308,50
Portefeuille de transaction		-	-
Portefeuille de produits dérivés		-	-
Prêts et avances à la clientèle	6.5	123 897 082 792,80	86 352 515 226,90
<u>Prêts et avances à la clientèle</u>		122 357 863 570,39	82 163 880 195,87
Créances commerciales à court terme		16 363 820 087,63	12 093 420 392,81
Crédits à l'exportation à court terme		5 202 893 212,20	5 793 221 068,68
Crédits de trésorerie à court terme		52 235 461 524,88	42 579 920 035,20
Crédits d'équipement		34 083 785 615,90	12 164 011 802,66
Crédit à l'Habitat		12 949 261 170,28	8 251 658 070,21
Crédit bail		-	-
Valeurs non imputées		345 696 427,66	86 114 413,75
Produits à recevoir		1 176 945 531,84	1 195 534 412,56
<u>Créances litigieuses, douteuses ou contentieuses</u>		3 498 527 097,09	6 189 433 952,91
<u>Pertes de valeur sur avances et prêts</u>	-	1 959 307 874,68	2 000 798 921,88
Titres d'investissement	6.6	33 099 222,80	33 099 222,80
Immobilisations incorporelles	6.7	207 287 183,51	305 211 092,74
Immobilisations corporelles	6.8	2 378 718 714,23	1 978 926 111,54
Impôts différés - actif	6.9	93 600 000,00	-
Autres actifs	6.10	17 957 757 017,60	15 676 828 717,53
TOTAL ACTIF		187 862 035 640,64	152 736 088 650,76

PASSIF (Situation arrêtée au 31 décembre 2008 - Les montants sont exprimés en MGA)

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	Notes	31 décembre 2008	31 décembre 2007
PASSIFS			
Dettes - établissements de crédit	6.11	20 961 461 415,43	5 745 481 712,66
Dettes - autres institutions financières		-	-
Portefeuille de produits dérivés			
Dépôts de la clientèle	6.12	113 994 807 061,63	105 991 199 095,04
Dépôts à vue		56 566 632 685,00	57 883 686 615,31
Convertibles		185 477 767,20	94 586 924,49
Dépôts à terme		1 175 567 018,52	2 498 388 285,91
Compte d'épargne		11 382 913 255,08	8 238 114 791,42
Comptes DUO		36 118 465 939,43	29 977 167 049,07
Bons de caisse		80 940 100,92	238 566 494,96
Dépôts de garantie		80 978 811,40	289 954 860,55
Charges à payer		901 737 449,32	779 113 514,68
Autres sommes dues		7 502 094 034,76	5 991 620 558,65
Subventions d'équipement		-	-
Autres subventions d'investissements		-	-
Emprunts et titres subordonnés		-	-
Provisions pour charges	6.13	570 777 405,20	180 777 405,20
Impôts différés - passifs		-	-
Fonds de garantie		-	-
Autres passifs	6.14	20 290 232 275,07	13 651 107 428,21
sous total des passifs		155 817 278 157,33	125 568 565 641,11
CAPITAUX PROPRES			
Capital et réserves		17 913 880 248,79	17 113 225 112,58
Écart d'équivalence		-	-
Report à nouveau		6 753 642 760,86	4 716 596 988,99
Résultat en instance d'affectation		-	-
Résultat net		7 377 234 473,66	5 337 700 908,08
sous total des capitaux propres	6.15	32 044 757 483,31	27 167 523 009,65
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		187 862 035 640,64	152 736 088 650,76

HORS BILAN (Situation arrêtée au 31 décembre 2008 - Les montants sont exprimés en MGA)

HORS BILAN	Notes	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Engagements donnés en faveur ou pour le compte d'établissements de crédit	6.16	-	-
Engagements reçus d'établissements de crédit	6.17	39 182 123 076	23 471 963 485,00
Engagements donnés en faveur ou pour le compte de la clientèle	6.18	60 750 210 939,11	40 714 162 449,76
Opérations en devises	6.19	3 474 204 917,79	9 076 281 182,45
Opérations de change à terme		1 701 956 401,65	4 568 281 514,53
Opérations de change au comptant		1 772 248 516,14	4 507 999 667,92
Garanties reçues de l'État et d'organismes publics			
Engagements de crédit-bail			
Opérations sur titres		6 000 000 000,00	12 000 000 000,00
TOTAL HORS-BILAN.....		109 406 538 932,90	85 262 407 117,21

COMPTE DE RESULTAT (Situation arrêtée au 31 décembre 2008 - Les montants sont exprimés en MGA)

COMPTE DE RESULTAT	Notes	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Produits d'intérêts (1)		16 325 149 870,49	14 513 940 794,95
Charges d'intérêts (2)		- 4 639 569 486,78	- 4 493 400 092,28
Revenus net d'intérêts (3) = (1)-(2)	6.20	11 685 580 383,71	10 020 540 702,67
Produits de commissions (4a)		3 623 793 959,03	2 940 386 085,23
Charges de commissions (4b)		- 487 809 492,41	- 369 045 343,03
Revenus net de commissions (4) = (4a-4b)		3 135 984 466,62	2 571 340 742,20
Produits d'honoraires (5a)		-	-
Charges d'honoraires (5 b)		-	-
Revenus nets d'honoraires (5) = (5a-5b)		-	-
Revenus net d'honoraires et de commissions (6) =(4)+(5)	6.21	3 135 984 466,62	2 571 340 742,20
Dividendes perçus (7)		-	-
Revenus net du portefeuille de transaction (8)		-	-
Profits nets(Plus value) du portefeuille d'investissements (9)		-	1 173 893,17
Revenus nets des opérations en monnaies étrangères (10)	6.22	2 131 316 227,41	1 167 154 489,44
Revenus nets sur autres opérations (11)	6.23	71 288 947,84	220 479 278,55
Autres revenus =(7)+(8)+(9)+(10)+(11)		2 202 605 175,25	1 388 807 661,16
PNB		17 024 170 025,58	13 980 689 106,03
Charges nettes sur CDL (12)	6.24	44 315 137,81	92 548 252,90
RESULTAT OPERATIONNEL (13) = (3)+(6)+(7)+(8)+(9)+(10)+(11)+(12)		17 068 485 163,39	14 073 237 358,93
Charges administratives générales (14)	6.25	- 6 323 913 920,27	- 6 361 707 660,99
Autres charges d'exploitation (15)	6.26	- 1 025 466 689,46	- 549 498 277,11
Autres produits d'exploitation (16)	6.27	-	-
RESULTAT AVANT IMPÔTS (17) =(13)+(14)+(15)+(16)		9 719 104 553,66	7 162 031 420,83
Impôts sur les bénéfices (18)	6.28	- 2 435 470 080,00	- 1 797 558 000,00
Impôts différés (19)	6.29	93 600 000,00	26 772 512,75
Impôts (18)+(19)		- 2 341 870 080,00	- 1 824 330 512,75
RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES (20) =(17)+(18)+(19)		7 377 234 473,66	5 337 700 908,08
Charges extraordinaires (21)		-	-
Produits extraordinaires (22)		-	-
Résultat extraordinaire		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (23) =(20)-(21)+(22)		7 377 234 473,66	5 337 700 908,08

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (Situation arrêtée au 31 décembre 2008 - Les montants sont exprimés en MGA)

Variation des capitaux propres	Capital social	Primes et réserves	Écart d'évaluation	Résultat et report à nouveau	TOTAL
Solde au 31 décembre 2006	12 000 000 000,00	4 339 702 399,51	-	7 990 119 702,06	24 329 822 101,57
Changement de méthodes comptables					-
Correction d'erreurs					-
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers					-
Dividendes N-1				- 2 500 000 000,00	- 2 500 000 000,00
Réserves spéciales N-1					-
Autres réserves N-1	-	773 522 713,07		- 773 522 713,07	-
Opérations en capital					-
Résultat net de l'exercice N				5 337 700 908,08	5 337 700 908,08
Solde au 31 Décembre 2007	12 000 000 000,00	5 113 225 112,58	-	10 054 297 897,07	27 167 523 009,65
Changement de méthodes comptables					-
Correction d'erreurs					-
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers					-
Dividendes N-1				- 2 500 000 000	- 2 500 000 000,00
Réserves spéciales N-1					-
Autres réserves N-1	-	800 655 136,21		- 800 655 136,21	- 0,00
Opérations en capital					-
Résultat net de l'exercice N				7 377 234 473,66	7 377 234 473,66
Solde au 31 Décembre 2008	12 000 000 000,00	5 913 880 248,79	-	14 130 877 234,52	32 044 757 483,31

TABLEAU DES FLUX DE TRESORRIE (Situation arrêtée au 31 décembre 2008 - Les montants sont exprimés en MGA)

Rubriques	Au 31/12/08	Au 31/12/2007
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts perçus	16 654 500 920,79	14 578 780 283,40
Intérêts payés	-4 516 945 552,14	-4 803 221 442,15
Commissions perçues	4 517 839 981,57	3 719 238 769,27
Commissions payées	-487 809 492,41	-369 045 343,03
Produits d'honoraires		
Charges d'honoraires		
Encaissements sur instruments financiers		
Décaissements sur instruments financiers	6 114 055 538,03	3 695 184 630,60
Encaissements/Décaissement clientèle (sur dépôts)	7 880 984 031,95	10 956 764 341,32
Encaissements/Décaissements clientèle (sur crédits)	-37 764 247 609,65	-14 658 980 036,35
Variation des comptes d'encaissement ACTIFS	4 366 656 949,56	-2 496 986 442,65
Sommes versées/reçues des débiteurs/crediteurs divers	-7 450 411 578,50	-6 036 950 856,77
Impot sur les résultats payés	-1 324 127 018,40	-2 174 830 201,27
Flux de trésorerie des activités ordinaires (1)	-12 009 503 829,20	2 409 953 702,37
Encaissements sur activités extraordinaires		
Versements sur activités extraordinaires		
Flux de trésorerie des activités extraordinaires (2)		
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A) = (1)+(2)	-12 009 503 829,20	2 409 953 702,37
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Encaissements sur cession d'immobilisations	14 200 000,00	831 905,94
Décaissements sur acquisition d'immobilisations	-933 893 510,16	-662 262 774,28
Décaissements sur acquisition des titres d'investissements		
Produit de cession de titres d'investissement		
Dividendes perçus et quote part de résultat sur titres d'investissements		
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)	-919 693 510,16	-661 430 868,34
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation de capital		
Encaissement/Décaissements provenant d'emprunts	16 329 400 888,66	2 722 309 131,65
Décaissements sur prêts et dettes assimilés	-9 317 874 999,99	
Dividendes distribués	-3 500 000 000,00	-2 500 000 000,00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	3 511 525 888,67	222 309 131,65
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités	1 237 270 205,07	388 301 805,40
Variation de la trésorerie de la période (A)+(B)+ (C)	-7 180 401 245,62	2 359 133 771,08
Trésorerie et équivalents au début de l'exercice (D)	34 630 715 431,67	32 271 581 660,59
Trésorerie et équivalents à la fin de l'exercice (E)	27 450 314 186,05	34 630 715 431,67
Variation de la trésorerie de la période =(E)-(D)	-7 180 401 245,62	2 359 133 771,08

ANNEXE

NOTE 1 - PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

« The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A. » (MCB Madagascar) est une société anonyme au capital de MGA 12 000 000 000 divisé en 240 000 actions de MGA 50 000 chacune, établie à Madagascar depuis le 31 décembre 1992.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 14 décembre 2006 a décidé de modifier la dénomination sociale de la Société de « Union Commercial Bank » (UCB) en « The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A » en abrégé MCB Madagascar à compter du 15 mars 2007.

MCB - Madagascar est une banque de détail, à vocation commerciale, réalisant l'ensemble des services liés aux activités commerciales des entreprises, ou répondant aux besoins des particuliers :

- Tenue de compte et mise à disposition de moyens de paiements
- Opérations de caisse (retrait, versements, remises de chèques, vente et achat de devises et de voyageurs chèques)
- Opérations de virements et prélèvements
- Opérations de change
- Epargne à terme ou à vue, épargne à fiscalité privilégiée
- Crédits à court, moyen et long terme (crédit de trésorerie, crédits à l'exportation, crédits d'équipements, crédits à l'habitat)
- Remises et crédit documentaires (import et export)
- Escompte d'effets
- Cautionnement

- Agences :

	Adresse	Téléphone	Fax	E-mail
SIEGE	Lalana Solombavambahoaka Frantsay 77, Antsahavola Antananarivo - Madagascar	22 272 62	22 322 82	mcb.int@mcbmadagascar.com
ZOOM	Module AS Bis Ankorondrano Antananarivo - Madagascar	22 368 30	22 368 32	mcb.int@mcbmadagascar.com
TAMATAVE	16 Bvd du Maréchal Joffre Toamasina - Madagascar	53 316 93	53 331 02	mcbtam@mcbmadagascar.com
MAHAJANGA	16 Avenue de France Mahajanga 401	62 222 04	62 221 83	mcbmaj@mcbmadagascar.com

- Actionnariat

Raison sociale	Nombre d'actions	Montant Ariary	% capital	Nationalité
- The Mauritius Commercial Bank Ltd	191 995	9 600 000 000	80%	Mauricienne
- Banque Française Commerciale Océan Indien (BFCOI)	24 000	1 200 000 000	10%	Française
- Financière d'investissement ARO (FIARO)	12 000	600 000 000	5%	Malgache
- Manohisoa Financière (MANOFI)	12 000	600 000 000	5%	Malgache
- M. Jean François DESVAUX DE MARIGNY	2	-	-	Mauricienne
- M. Jean Pierre-Guy NOEL	2	-	-	Mauricienne
- M. Raoul GUFFLET	1	-	-	Mauricienne
Total	240 000	12 000 000 000	100%	

- Composition du Conseil d'Administration et Directeur Général

<u>CONSEIL D'ADMINISTRATION</u>	<u>ACTIONNAIRES</u>	<u>MEMBRES</u>
PRESIDENT		- Jean François Desvaux de Marigny
VICE-PRESIDENT		
ADMINISTRATEURS :	- MCB représentée par :	* Jocelyn De Chasteauneuf * Jean-François Desvaux de Marigny * Jean Mamet * Marc de Bollivier
	- FIARO représentée par :	* Patrick Razafindrafito
	- MANOFI représentée par :	* Marcel Ramanandraibe (démissionnaire suivant lettre en date du 24 juillet 2007 et remplacé par Raoul Guffet)
<u>DIRECTEUR GENERAL</u>		- Marc de Bollivier

NOTE 2 - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'exercice 2008 a été marqué par la crise financière mondiale qui a entraîné un effondrement des places financières, européennes, asiatiques et américaines ainsi qu'un recul sans précédent du baril de pétrole. Ces événements ont provoqué des faillites en cascade, bancaires, industrielles, commerciales et dans le milieu des assurances. De nombreuses escroqueries financières, type affaire Madoff, ont été révélées au grand jour et ont ébranlé le milieu de la finance internationale. Pour la première fois depuis plus de trente ans le monde économique s'est réveillé en récession. Ce recul est désormais dans toutes les prévisions pour l'année 2009.

Sur le plan local, les effets de la crise n'ont pas eu pour le moment de répercussion. La croissance a été présente, tirée par les investissements publics dans les infrastructures d'énergie d'une part et par la poursuite des deux gros projets d'investissements miniers, le Nickel et Cobalt à Ambatovy et l'Ilménite à Fort Dauphin.

Dans ce contexte économique international, la monnaie malgache s'est raffermie au deuxième semestre 2008 nécessitant l'intervention de la Banque Centrale de Madagascar pour un maintien des parités. Les cours euro et dollar américain finissent l'exercice au même niveau que celui de janvier 2008. Les réserves en devises se sont maintenues à bon niveau.

Au niveau interne, l'exercice 2008 a été marqué par la cession des parts sociales détenues par la Standard Bank Investment Corporation Ltd à The Mauritius Commercial Bank Ltd et Financière d'Investissement ARO (FIARO).

NOTE 3 - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES RETENUS

3.1 - Base de présentation des états financiers

Les états financiers sont préparés en conformité avec les dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit – PCEC 2005, mis à jour le 1^{er} juin 2005 suivant instruction n°001/05 de la Commission de Supervision Bancaire et Financière (CSBF), instituée par la loi 95 030 du 22 février 1996, et chargée de contrôler le secteur.

La monnaie fonctionnelle de MCB Madagascar est l'Ariary depuis le 1^{er} janvier 2005 (institué par la Loi n° 2003-004 du 7 juillet 2004).

3.2 - Définitions des éléments constitutifs du bilan, du hors bilan et du compte de résultat

- Bilan, état récapitulatif des actifs, passifs et capitaux propres :
- Les actifs représentent des ressources contrôlées par l'entité du fait d'événements passés et dont elle attend des avantages économiques futurs.

- Les passifs sont constitués des obligations actuelles de l'entité, résultant d'évènements passés et dont l'extinction devrait se traduire pour l'entité par une sortie de ressources.
- Les capitaux propres correspondent à l'excédent des actifs de l'entité sur ses passifs.
 - Hors bilan :
 - Le hors bilan est un état récapitulatif des transactions d'un établissement de crédit qui n'entraînent pas la comptabilisation d'actif ou de passif dans le bilan, mais qui donnent lieu à des éventualités ou à des engagements. Ces éléments peuvent être générés par des transactions conclues pour le compte de client ou pour compte propre.
 - Compte de résultat :
 - Etat récapitulatif des charges et produits réalisés au cours de la période considérée :
 - Les charges sont des diminutions d'avantages économiques au cours de la période sous forme de consommations, de diminutions d'actifs ou de survenance de passifs. Elles ont pour effet de diminuer les capitaux propres autrement que par des distributions aux actionnaires.
 - Les produits sont des accroissements d'avantages économiques au cours de l'exercice sous forme d'entrées ou d'accroissements d'actifs ou de diminution de passifs. Ils ont pour effet d'augmenter les capitaux propres autrement que par des augmentations provenant des apports des actionnaires.

3.3 - Principes généraux d'évaluation

Sauf dispositions particulières, les éléments d'actifs, passifs, charges et produits sont enregistrés en comptabilité et présentés dans les états financiers au **coût historique**, sans tenir compte des effets de variation de prix.

Coût historique d'un actif : montant de trésorerie payé ou juste valeur de la contrepartie donnée pour l'acquérir à la date de son acquisition ou de sa production.

Coût historique d'un passif : montant des produits reçus en échange de l'obligation ou le montant de trésorerie que l'on s'attend à verser pour éteindre le passif dans le cours normal de l'activité.

A chaque arrêté des comptes, la valeur recouvrable des actifs est estimée (à partir de tout indice permettant une telle évaluation). Lorsque la valeur recouvrable d'un actif est inférieure à sa valeur comptable nette d'amortissement, cette dernière doit être ramenée à sa valeur recouvrable par la constatation d'une perte de valeur.

La valeur recouvrable d'un actif est évaluée à la valeur la plus élevée entre son prix de vente net et sa valeur d'utilité.

Prix de vente net : le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de sortie.

Valeur d'utilité : la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue de l'actif et de sa sortie à la fin de la période d'utilité.

Produits et charges d'intérêts

Les intérêts payés :

Selon la nature des produits, les intérêts payés peuvent être calculés et payés soit à terme échu, soit précomptés lors de l'encaissement de l'actif correspondant.

a) Intérêts post comptés :

- sur les emprunts de trésorerie
- sur les dépôts à vue (comptes créditeurs, dépôts à terme, comptes d'épargne)

b) Intérêts Précomptés :

- sur les bons de caisse

Les intérêts reçus :

Les intérêts reçus sur les crédits effectués à la clientèle sont comptabilisés à terme échu, et donc post comptés.

Sur les Bons du Trésor par Adjudication (BTA), en application de la circulaire 001/97 du 15 juillet 1997, les intérêts sont précomptés (mais comptabilisés à l'échéance).

Produits et charges d'honoraires et commissions

Des commissions sont prélevées lors de la réalisation des opérations bancaires. La plupart des commissions sont prélevées au moment du règlement de l'opération.

Cependant, les frais de tenue de comptes sont prélevés mensuellement. Les commissions sur cautions sont prélevées trimestriellement.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Acquisition :

Les immobilisations acquises sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition comprenant le prix d'achat, majoré des droits de douanes et autres taxes fiscales non déductibles (TVA notamment), plus les autres frais accessoires directement attribuable à cet élément acquis.

Amortissement :

L'amortissement résulte de la répartition systématique du montant amortissable d'un actif sur sa durée d'utilité estimée selon un plan d'amortissement. Il correspond à la consommation des avantages économiques liés à un actif.

A la MCB - Madagascar, les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire à des taux déterminés selon la durée de vie utile estimée des immobilisations, respectant également la législation en vigueur.

	Taux
Immobilisations incorporelles :	
- logiciel informatique	25%
Immobilisations corporelles :	
- Mobilier de bureau	10%
- Aménagement des locaux d'exploitation	10%
- Matériel de bureau	10%
- Matériel informatique	25%
- Matériel de logement	10%
- Matériel de transport	20%

Cession :

Les cessions d'immobilisations sont effectuées à leur valeur de marché, dégageant, le cas échéant, une plus ou moins value de cession.

Les mises au rebut sont effectuées pour leur valeur nette comptable.

Provisions pour charges

Une provision pour charges est un passif dont l'échéance ou le montant est incertain. Le montant comptabilisé en provisions pour charges correspond à une estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture. Les provisions pour charges sont revues à chaque date de clôture et ajustées pour refléter la meilleure estimation à cette date. Une provision pour charges ne peut être utilisée que pour les dépenses pour lesquelles elle a été comptabilisée à l'origine. Les pertes opérationnelles futures ne peuvent pas faire l'objet d'une provision pour charges.

MCB - Madagascar constate en provisions pour charges les provisions pour litiges en cours.

Trésorerie et opérations assimilées

Les éléments du tableau de flux de trésorerie sont déterminés à partir des flux de résultat avant impôt de l'exercice, et des variations nettes des rubriques de bilan.

Impôts différés

L'imposition différée est une méthode comptable qui consiste à comptabiliser en charges ou en produits l'impôt sur le résultat imputable aux seules opérations de l'exercice.

Un impôt différé correspond à un montant d'impôt sur les bénéfices payables (impôt différé passif) ou recouvrable (impôt différé actif) au cours d'exercice futurs.

Sont enregistrées au bilan et compte de résultat, les impositions différées résultant :

- du décalage temporaire entre la constatation comptable d'un produit ou d'une charge et sa prise en compte dans le résultat fiscal d'un exercice ultérieur dans un avenir prévisible ;
- de déficits fiscaux ou de crédits d'impôts reportables dans la mesure où leur imputation sur des bénéfices fiscaux ou des impôts futurs est probable dans un avenir prévisible

Un actif ou un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles, dans la mesure où ces différences donneront probablement lieu ultérieurement à une charge ou à un produit d'impôt dans un avenir prévisible.

Les impôts différés sont déterminés ou revus à chaque date de clôture sur la base de la réglementation fiscale en vigueur à la date de clôture ou attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sans calcul d'actualisation.

Des impôts différés actifs ont été constatés en 2008.

NOTE 4 - FISCALITE

4.1 – Impôt sur le Revenu

MCB – Madagascar est soumise à l'Impôt sur le Revenu au taux de 24%.

4.2 – Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA)

Le taux de TVA appliqué à Madagascar est de 20 %. MCB - Madagascar n'étant pas assujettie à la TVA sur l'ensemble de ses activités, elle applique un prorata de TVA pour les déductions de TVA.

MCB - Madagascar retient à la source les impôts et taxes suivants :

- | | |
|---|---------------------------------|
| - Impôt sur les Revenus Salariaux et Assimilés (IRSA) | Variable par tranche de revenu. |
| - Impôt sur les Revenus des Capitaux Mobiliers (IRCM) | 25% |

NOTE 5 - GESTION DES RISQUES LIES A L'ACTIVITE

5.1 - Adéquation du capital

Les banques et établissements financiers agréés pour effectuer des opérations de banque à Madagascar sont tenus de respecter en permanence un rapport minimum, dit rapport de couverture des risques, entre le montant de leurs fonds propres disponibles et celui des risques que ces établissements encourent du fait de leurs opérations. Ce ratio s'établit comme suit pour la MCB Madagascar:

		ANNEE		2008	2007		
1- NUMERATEUR : (Fonds propres disponibles, en millions Ar sans décimale)				24 293	21 464		
2- DENOMINATEUR (en millions Ar sans décimale) :							
ELEMENTS DU BILAN							
Nature des risques	Réf. (art 3)	Montant brut	Atténuations de risques (dépôts, nantissements,	Montant net	Pondération	Risques pondérés	Risques pondérés
Valeurs en caisse		1 943,39		1 943,39		-	-
Créances souveraines		17 593,92	-	17 593,92		-	-
Créances sur les établissements de crédit		8 109,67	-	8 109,67		1 621,93	3 820
Autres institutions financières		198	-	198		40	-
Créances sur la clientèle		125 856	26 308	99 549		99 730	73 911
Autres actifs		8 293	-	5 775		4 158	6 191
TOTAL		161 994	26 308	133 168		105 550,24	83 921,29
ELEMENTS DU HORS -BILAN							
Nature des risques	Montant brut	Garanties reçues	Montant net	Facteur de conversion	Pondération contre partie	Risques pondérés	Risques pondérés
Engagements donnés	60 750	- 4 491	56 259			11 252	7 378
Engagements reçus de banques (cf. bilan)							
Contre-garanties reçues d'EC sur crédits distribués	39 182		39 182	100%	20%	7 836	4 694
					Total Risques	124 638	95 994
RAPPORT DE COUVERTURE DES RISQUES = N / G (en pourcentage)						19,49%	22,36%

5.2 - Risques de crédit

Le risque de crédit est le risque de perte lié à l'incapacité d'une contrepartie d'un instrument financier de remplir ses obligations. Ce risque se réfère aussi bien aux opérations de bilan que de hors bilan. L'organisation de divers comités de suivi des risques de crédit et d'états d'analyse permet une meilleure maîtrise des risques de défaillance des contreparties.

- *Cotation des clients*

Cette cotation est basée sur trois critères : côte risque, côte de paiement, côte d'orientation et permet d'évaluer chaque client bénéficiant d'un concours bancaire. Le tableau ci-dessous schématise la qualité du portefeuille en fonction des cotations attribuées au 31 décembre 2008. La cotation est une donnée de niveau " client " dans notre système d'information qui figure entre autre dans notre système d'exploitation. Elle est composée de 3 paramètres :

- la cote " Risque " : établie à partir de documents financiers et comptables fournis par le client – cette côte s'échelonne de 1 à 5 et P;
- la cote de " Paiement " : reflet des incidents de paiement (côtes A, B et C)
- la cote " Orientation " : qui indique l'attitude que nous souhaitons adopter par rapport au client : à développer, à contrôler, à se désengager– cette côte s'échelonne de 1 à 5 et X

Portefeuille brut	Entreprises non cotées	Cote risque positive (1,2,3)	Cotation "P"	Cote risque péjorative (4)	Cote risque péjorative (5,6)	Total	% Cote péjorative
Antsahavola	24 518,23	86 361,90		0,01	2 394,25	113 274,40	2,11%
Zoom	36,13	379,32				415,45	
Tamatave	1 998,77	8 862,34		215,84	706,27	11 783,21	5,99%
Mahajanga	19,50	363,84				383,34	
Total	26 572,63	95 967,39		215,85	3 100,52	125 856,39	2,46%
Provisions et intérêts réservés							
Site	Entreprises non cotées	Cote risque positive (1,2,3)	Cotation "P"	Cote risque péjorative (4)	Cote risque péjorative (5,6)	Total	
Antsahavola	-07,16	-05,14			-2 249,50	-2 261,80	
Zoom							
Tamatave				-22,42	-706,27	-728,69	
Mahajanga							
Total	-07,16	-05,14		-22,42	-2 955,77	-2 990,48	
Portefeuille net	Entreprises non cotées	Cote risque positive (1,2,3)	Cotation "P"	Cote risque péjorative (4)	Cote risque péjorative (5,6)	Total	% Cote péjorative
Antsahavola	24 511,07	86 356,77		0,01	144,75	111 012,60	0,13%
Zoom	36,13	379,32				415,45	
Tamatave	1 998,77	8 862,34		193,42		11 054,53	
Mahajanga	19,50	363,84				383,34	
Total	26 565,46	95 962,26		193,44	144,75	122 865,91	0,12%

- *Division des risques*

L'instruction relative à la division des risques des banques et des établissements financiers, modifié en février 2007, impose un engagement maximum de 35% des fonds propres disponibles sur un même bénéficiaire (client individuel ou groupe). De plus, le total des risques individuels supérieurs à 15% des fonds propres disponibles ne doit pas être supérieur à 10 fois cet agrégat.

- **Analyse des crédits par secteurs d'activités et par terme:**

REPARTITION DES CREDITS PAR SECTEUR D'ACTIVITES ET PAR TERME
Au 31 décembre 2008

Secteur d'Atès/Nat Crd	Court terme	%	Moyen terme	%	Long terme	%	Total crédits
Agriculture et pêche	5 823 347,26	7,61	3 897 582,42	11,22			9 720 929,67
Industrie non franche	6 843 066,85	8,94	1 718 411,25	4,95	3 488 288,00	31,48	12 049 766,10
Industrie franche	4 102 029,38	5,36	459 201,48	1,32	160 911,15	1,45	4 722 142,01
Tourisme	1 633 362,32	2,13	1 783 622,83	5,13	4 389 969,22	39,62	7 806 954,38
Transport	1 758 876,54	2,30					1 758 876,54
Construction	8 474 712,19	11,07	941 813,81	2,71			9 416 526,00
Commerce	32 332 306,01	42,25	7 021 714,92	20,21	164 321,26	1,48	39 518 342,19
Service	3 061 493,42	4,00	15 525 842,30	44,68	1 600 000,00	14,44	20 187 335,72
Autres	12 501 465,78	16,34	3 399 366,43	9,78	1 276 158,76	11,52	17 176 990,97
TOTAL	76 530 659,73	100,00	34 747 555,44	100,00	11 079 648,40	100,00	122 357 863,57
Pourcentage	62,55		28,40		9,06		

REPARTITION DES CREDITS PAR SECTEUR D'ACTIVITES ET PAR TERME
Au 31 décembre 2007

Secteur d'Atès/Nat Crd	Court terme	%	Moyen terme	%	Long terme	%	Total crédits
Agriculture et pêche	6 609 059,01	10,71	5 024 812,57	32,40			11 633 871,59
Industrie non franche	2 927 302,83	4,74	2 213 260,95	14,27	1 429 352,00	29,04	6 569 915,78
Industrie franche	5 170 654,37	8,38	281 639,01	1,82	276 189,00	5,61	5 728 482,38
Tourisme	255 286,82	0,41	900 375,75	5,81	1 764 525,06	35,85	2 920 187,63
Transport	1 696 334,59	2,75					1 696 334,59
Construction	8 417 464,27	13,63	1 340 142,32	8,64			9 757 606,59
Commerce	25 588 804,21	41,45	3 395 549,33	21,90	212 929,33	4,33	29 197 282,86
Service	2 498 454,19	4,05	299 971,57	1,93			2 798 425,76
Autres	8 571 588,48	13,88	2 050 863,73	13,23	1 239 320,81	25,18	11 861 773,01
TOTAL	61 734 948,77	100,00	15 506 615,23	100,00	4 922 316,20	100,00	82 163 880,19
Pourcentage	75,14		18,87		5,99		

• **Analyse des crédits par secteurs d'activités et par terme**

REPARTITION DES CREDITS PAR TYPES DE CREDIT ET CATEGORIES DE CLIENT
Au 31 décembre 2008

Type de crédit	Particulier et Personnel	%	Entreprise Franche	%	Entreprise non Franche	%	Montant total	%
Crédits à court terme								
Crédit commercial à court terme					8 742 096,70	7,91	8 742 096,70	7,14
Crédit commercial PCL	114 557,69	10,07	262 297,65	2,45	6 881 450,03	6,23	7 258 305,37	5,93
Crédit commercial escompte financier								
Crédit à l'exportation			3 777 867,18	35,33	1 425 026,18	1,29	5 202 893,36	4,25
Crédit de trésorerie à court terme	95 978,75	8,44	2 581 616,77	24,14	26 152 631,43	23,66	28 830 226,96	23,56
Crédit de trésorerie ASM			818 766,00	7,66	8 962 840,00	8,11	9 781 606,00	7,99
Crédit de trésorerie ASP			50 000,00	0,47	12 077 054,20	10,93	12 127 054,20	9,91
Crédit de trésorerie Préfinancement					3 382 634,20	3,06	3 382 634,20	2,76
Crédit à moyen terme								
Crédit / habitat	231 311,09	20,34			3 268 947,71	2,96	3 500 258,80	2,86
Crédit / équipement	204 032,40	17,94	1 553 639,73	14,53	30 698 834,81	27,77	32 456 506,93	26,53
Crédit à long terme								
Crédit / habitat	491 492,37	43,21	1 649 199,15	15,42	7 335 589,54	6,64	9 476 281,06	7,74
Crédit / équipement					1 600 000,00	1,45	1 600 000,00	1,31
Produits à recevoir								
TOTAL	1 137 372,30	100,00	10 693 386,48	100,00	110 527 104,79	100,00	122 357 863,57	100,00
Pourcentage	0,93		8,74		90,33			

REPARTITION DES CREDITS PAR TYPES DE CREDIT ET CATEGORIES DE CLIENT
Au 31 décembre 2007

Type de crédit	Particulier et Personnel	%	Entreprise Franche	%	Entreprise non Franche	%	Montant total	%
Crédits à court terme								
Crédit commercial à court terme					6 347 083,98	8,73	6 347 083,98	7,72
Crédit commercial PCL			84 689,79	0,98	5 661 647,82	7,79	5 746 337,61	6,99
Crédit commercial escompte financier								
Crédit à l'exportation			2 873 277,90	33,27	2 919 943,17	4,02	5 793 221,07	7,05
Crédit de trésorerie à court terme	55 770,79	6,52	2 641 178,48	30,58	21 642 919,93	29,78	24 339 869,20	29,62
Crédit de trésorerie ASM			564 601,20	6,54	4 661 000,00	6,41	5 225 601,20	6,36
Crédit de trésorerie ASP			50 000,00	0,58	12 964 448,45	17,84	13 014 448,45	15,84
Crédit de trésorerie Préfinancement								
Crédit à moyen terme								
Crédit / habitat	342 874,34	40,11	187 986,22	2,18	2 802 309,30	3,86	3 333 169,87	4,06
Crédit / équipement	137 782,31	16,12	529 323,54	6,13	11 496 905,95	15,82	12 164 011,80	14,80
Crédit à long terme								
Crédit / habitat	318 496,40	37,25	1 705 541,00	19,75	2 894 450,80	3,98	4 918 488,20	5,99
Crédit / équipement								
Produits à recevoir					1 281 648,82	1,76	1 281 648,82	1,56
TOTAL	854 923,84	100,00	8 636 598,13	100,00	72 672 358,23	100,00	82 163 880,20	100,00
Pourcentage	1,04		10,51		88,45			

- Analyse des crédits par secteurs d'activités et par terme

ANALYSE DES CREDITS DOUTEUX, LITIGIEUX ET CONTENTIEUX PAR SECTEUR D'ACTIVITES ET PAR TERME
Au 31 décembre 2008

Encours CDL (en milliers Mga)

Secteur d'Atès/Nat Crd	Court terme	%	Moyen terme	%	Long terme	%	Total crédits	%
Agriculture et pêche			147 595,69	66,51			147 595,69	4,21
Industrie non franche	331 080,30	10,11	2 492,07	1,12			333 572,36	9,52
Industrie franche								
Tourisme	14 889,39	0,45					14 889,39	0,42
Transport	346 141,54	10,57					346 141,54	9,88
Construction	158 905,06	4,85					158 905,06	4,53
Commerce	1 736 377,72	53,03	6 114,08	2,75			1 742 491,79	49,73
Service	179 297,92	5,48	65 727,20	29,62			245 025,12	6,99
Autres	507 402,16	15,50			8 018,99	100,00	515 421,15	14,71
TOTAL	3 274 094,10	100,00	221 929,03	100,00	8 018,99	100,00	3 504 042,12	100,00
Pourcentage	93,44		6,33		0,23			

Provisions et intérêts réservés

Secteur d'Atès/Nat Crd	Court terme	%	Moyen terme	%	Long terme	%	Total crédits	%
Agriculture et pêche			147 595,69	93,16			147 595,69	4,94
Industrie non franche	329 437,82	11,67	2 492,07	1,57			331 929,88	11,10
Industrie franche								
Tourisme	2 114,30	0,07					2 114,30	0,07
Transport	185 137,16	6,56					185 137,16	6,19
Construction	45 758,36	1,62					45 758,36	1,53
Commerce	1 704 252,50	60,35	6 114,08	3,86			1 710 366,58	57,19
Service	102 755,81	3,64	2 231,46	1,41			104 987,28	3,51
Autres	454 660,86	16,10			7 934,40	100,00	462 595,26	15,47
TOTAL	2 824 116,80	100,00	158 433,30	100,00	7 934,40	100,00	2 990 484,50	100,00
Pourcentage	94,44		5,30		0,27			

Encours CDL nets

Secteur d'Atès/Nat Crd	Court terme	%	Moyen terme	%	Long terme	%	Total crédits	%
Agriculture et pêche								
Industrie non franche	1 642,48	0,37					1 642,48	0,32
Industrie franche								
Tourisme	12 775,10	2,84					12 775,10	2,49
Transport	161 004,38	35,78					161 004,38	31,35
Construction	113 146,70	25,14					113 146,70	22,03
Commerce	32 125,21	7,14					32 125,21	6,26
Service	76 542,11	17,01	63 495,73	100,00			140 037,85	27,27
Autres	52 741,30	11,72			84,59	100,00	52 825,89	10,29
TOTAL	449 977,29	100,00	63 495,73	100,00	84,59	100,00	513 557,62	100,00
Pourcentage	87,62		12,36		0,02			

• Analyse des crédits par secteurs d'activités et par terme

ANALYSE DES CREDITS DOUTEUX, LITIGIEUX ET CONTENTIEUX PAR TYPES DE CREDIT ET CATEGORIES DE CLIENTS Au 31 décembre 2008

Type de crédit	Particulier et Personnel	%	Entreprise Franche	%	Entreprise non Franche	%	Montant total	%
Crédit à court terme								
Créances commerciales à court terme								
Crédit à l'exportation à court terme								
Crédits de trésorerie à court terme								
Crédits de trésorerie à court terme	90 967,97	3,68	1 388,60	2,56	136 825,69	14,04	229 182,27	6,54
Comptes ordinaires débiteurs	2 053 905,48	82,98	31 707,75	58,35	770 705,47	79,10	2 856 318,69	81,51
Crédit à moyen terme								
Crédit / habitat								
Crédit équipement	330 426,72	13,35	21 247,23	39,10	66 867,20	6,86	418 541,15	11,94
Crédit à Long terme								
Crédit / habitat								
Crédit équipement								
TOTAL	2 475 300,17	100,00	54 343,58	100,00	974 398,36	100,00	3 504 042,12	100,00
Pourcentage	70,64		1,55		27,81			

Provisions et intérêts réservés

Type de crédit	Particulier et Personnel	%	Entreprise Franche	%	Entreprise non Franche	%	Montant total	%
Crédit à court terme								
Créances commerciales à court terme								
Crédit à l'exportation à court terme								
Crédits de trésorerie à court terme								
Crédits de trésorerie à court terme	90 967,97	4,32	1 388,60	2,56	136 825,69	16,43	229 182,27	7,66
Comptes ordinaires débiteurs	1 793 740,19	85,28	31 707,75	58,35	692 498,47	83,16	2 517 946,40	84,20
Crédit à moyen terme								
Crédit / habitat								
Crédit équipement	218 737,12	10,40	21 247,23	39,10	3 371,47	0,40	243 355,82	8,14
Crédit à Long terme								
Crédit / habitat								
Crédit équipement								
TOTAL	2 103 445,28	100,00	54 343,58	100,00	832 695,64	100,00	2 990 484,50	100,00
Pourcentage	70,34		1,82		27,84			

Encours créances douteuses et litigieuses Nets

Type de crédit	Particulier et Personnel	%	Entreprise Franche	%	Entreprise non Franche	%	Montant total	%
Crédit à court terme								
Créances commerciales à court terme								
Crédit à l'exportation à court terme								
Crédits de trésorerie à court terme								
Crédits de trésorerie à court terme								
Comptes ordinaires débiteurs	260 165,30	69,96			78 206,99	55,19	338 372,29	65,89
Crédit à moyen terme								
Crédit / habitat								
Crédit équipement	111 689,60	30,04			63 495,73	44,81	175 185,33	34,11
Crédit à Long terme								
Crédit / habitat								
Crédit équipement								
TOTAL	371 854,89	100,00		100,00	141 702,73	100,00	513 557,62	100,00
Pourcentage	72,41				27,59			

5.3 - Risque de marché

Le risque de marché concerne les gains ou pertes découlant des opérations effectuées sur les marchés financiers de manière générale.

La principale exposition de la MCB - Madagascar sur le marché financier local concerne ses interventions sur le marché de placements de trésorerie, en bons du trésor uniquement.

Marché des bons du trésor

Portefeuille au 31 décembre 2008

Au 31 décembre 2008, le portefeuille brut des Bons du Trésor par Adjudication (BTA) détenus par la MCB - Madagascar s'élève à 6 000 MMGA comparé à 12 000 MMGA au 31 décembre 2007.

5.4 - Risque lié aux opérations en devises

Les échanges du MID sont remontés quotidiennement à la Direction Financière et au Service Comptabilité pour un suivi et pour la mise à jour de la trésorerie prévisionnelle du lendemain. En fonction des résultats des échanges du jour obtenus du « Carnet du MID » ainsi que les ordres d'achats et de ventes du jour non servis, des simulations sont effectuées sur la feuille de suivi de trésorerie afin d'évaluer les besoins du lendemain.

MCB applique scrupuleusement les limites prévues par le régulateur, soit une position de change maximum de 20% des fonds propres disponibles, conformément à l'instruction CSBF n° 001/98 du 23 sept 1998 modifiée par l'instruction CSBF n° 001/2007 du 11 mai 2007. Deux niveaux de surveillance de ce ratio minimum sont effectués quotidiennement : par le Service Etranger et par la Direction Financière/Service Comptabilité.

Pour les échanges entre les confrères les opérations sont effectuées dans le cadre de la convention de place et les risques de contrepartie bancaires sont couverts par la Banque Centrale de Madagascar.

- Le tableau suivant récapitule la position de change au 31 décembre 2008 (comparée au 31 décembre 2007) :

Risques liés aux opérations en devises au 31 Décembre 2008

(en millions de Mga)

Devise	1 Actif	2 Passif	3 Opération nette Bilan (col 1 - col 2)	4 Opération nette Hors Bilan	5 Position nette (col 3 + col 4) Au 31/12/08	Position nette Au 31/12/07
EURO	21 201	21 057	144	404	547	1 012
USD	22 633	21 838	795	- 326	468	262
Autres	748	396	352	- 118	234	414
	44 581	43 292	1 290	- 41	1 249	1 687
	Position nette au 31 Décembre				1 249	1 687
	Fonds propre disponible				24 293	21 464
	Position de change au 31 Décembre				5,14%	7,86%

Analyse des actifs, passifs et hors bilan par devises

ACTIFS

(Unité monétaire : MGA)

Rubriques	Devises			39 813,0	39 447,0
	EUR	USD	Autres	Total	Total
Valeurs en caisse	104 603 517,7	13 615 974,8	11 984 441,8	130 203 934,3	855 016 730,7
Etablissement de crédit-Comptes ordinaires débiteurs	4 952 777 531,1	2 506 803 715,7	735 004 687,7	8 194 585 934,6	18 911 328 478,2
Crédits à la clientèle	10 248 643 347,3	13 913 369 422,3	-	24 162 012 769,6	16 040 993 291,7
Dépôts à la clientèle	-	-	-	-	-
Débiteurs divers	-	-	-	-	-
Comptes de régularisation	18 965 878,5	116 846 848,9	-	135 812 727,4	-
Comptes d'encaissement	5 782 865 194,0	6 121 318 367,8	540 286,0	11 904 723 847,9	6 635 056 952,3
	21 107 855 468,6	22 671 954 329,7	747 529 415,5	44 527 339 213,8	42 442 395 452,9

PASSIF

Rubriques	Devises			39 813,0	39 447,0
	EUR	USD	Autres	Total	Total
Etablissement de crédit-Comptes créditeurs	- 1 565 206 400,7	- 3 716 633 849,5	-	- 5 281 840 250,2	- 3 945 978 780,9
Dépôts à la clientèle	- 711 082 504,6	- 4 045 595 321,1	- 105 091 406,7	- 4 861 769 232,4	- 29 066 149 183,4
Comptes de régularisation	- 602 243 874,8	-	-	- 602 243 874,8	-
Comptes d'encaissement	- 5 703 698 959,1	- 6 032 253 205,0	-	- 11 735 952 164,1	- 6 476 200 381,9
	- 8 582 231 739,2	- 13 794 482 375,5	- 105 091 406,7	- 22 481 805 521,4	- 39 488 328 346,2

HORS BILAN

Rubriques	Devises			39 813,0	39 447,0
	EUR	USD	Autres	Total	Total
Devises à acheter ou à recevoir	18 253 762 331,0	321 786 274 438,9	1 539 057 353,4	341 579 094 123,3	191 556 918 816,0
Devises vendues ou à livrer	319 450 230,0	413 678 523,5	117 936 753,6	851 065 507,1	2 253 942 633,6
	18 573 212 561,0	322 199 952 962,4	1 656 994 107,0	342 430 159 630,4	193 810 861 449,5

5.5 - Risque de taux

Le risque de taux d'intérêt pour MCB Madagascar est mitigé dans la mesure où la plupart de nos taux d'intérêts sont flottants. Concrètement, en matière de taux, compte tenu de la taille de MCB Madagascar et du contexte local, nous distinguons :

Les dépôts : Le taux de rémunération est indexé sur l'évolution du taux de rendement moyen de notre portefeuille des bons du Trésor.

Les Engagements : Les taux proposés au client sont indexés sur le taux de base de MCB Madagascar elle-même rattaché au taux directeur de la Banque Centrale de Madagascar.

Un état régulier du taux de rendement de nos dépôts et de nos emplois est établi pour permettre à la Direction Générale de suivre l'établissement. Cette information est transmise mensuellement à la CSBF.

• **Analyse de la sensibilité des actifs et passifs au taux d'intérêts au 31 décembre 2008:**

Analyse de la sensibilité des actifs et passifs aux taux d'intérêts au 31 décembre 2008

(Unité monétaire : MGA)

ACTIF	Notes	Moins 1 mois	1 à 3 mois	3 à 12 mois	1 à 5 ans	Plus de 5ans	Non soumis aux intérêts	Total
Trésorerie et soldes avec Banque Centrale	1						28 686 707 305,89	28 686 707 305,89
Bons du Trésor et titres assimilés	2	5 850 599 358,59						5 850 599 358,59
Avoirs - établissements de crédit	3	8 559 002 677,13						8 559 002 677,13
Avoirs - autres institutions financières	4						198 181 368,09	198 181 368,09
Portefeuille de transaction								-
Portefeuille de produits dérivés								-
Crédits en MGA et en Devises (Clients sains)	5	74 711 037 871,84	2 980 741 284,33	679 969 760,61	35 058 121 194,51	8 927 993 459,10		122 357 863 570,39
Créances douteuses et litigieuses en MGA		3 498 527 097,09						3 498 527 097,09
Pertes de valeur sur avances et prêts								-
Titres d'investissement	6						33 099 222,80	33 099 222,80
Immobilisations incorporelles	7						207 287 183,51	207 287 183,51
Immobilisations corporelles	8						2 378 718 714,23	2 378 718 714,23
Impôts différés - actif	9						93 600 000,00	93 600 000,00
Autres actifs	10						17 957 757 017,60	17 957 757 017,60
TOTAL ACTIF		92 619 167 004,65	2 980 741 284,33	679 969 760,61	35 058 121 194,51	8 927 993 459,10	49 555 350 812,12	189 821 343 515,32
Pertes de valeur								- 1 959 307 874,68
Total Actifs								187 862 035 640,64
PASSIFS								
Dettes - établissements de crédit	11	15 681 739 485,95			3 662 178 814,20	1 617 543 115,28		20 961 461 415,43
Dépôts de la clientèle	12	76 773 784 442,76	257 453 567,80	36 963 569 051,07				113 994 807 061,63
Provisions pour charges	13						570 777 405,20	570 777 405,20
Autres passifs	14-15						20 391 710 195,07	20 391 710 195,07
Sous total des passifs		92 455 523 928,71	257 453 567,80	36 963 569 051,07	3 662 178 814,20	1 617 543 115,28	20 962 487 600,27	155 918 756 077,33
Ecart de liquidité		163 643 075,94	2 723 287 716,53	- 36 283 599 290,46	31 395 942 380,31	7 310 450 343,82	28 592 863 211,85	33 902 587 437,99
Pertes de valeur								- 1 959 307 874,68
Capitaux propres								31 943 279 563,31

5.6 - Risque d'illiquidité

Il se définit comme le risque que la banque, à tout moment, n'ait pas suffisamment d'actifs réalisables pour répondre à ses obligations financières.

L'analyse des maturités des actifs et passifs par devises est un outil de suivi de ce risque.

Le suivi du risque de liquidité et la gestion de trésorerie font l'objet d'une procédure spécifique compte tenu entre autres de la forte dépendance de MCB Madagascar sur les gros déposants et la faible accessibilité de notre établissement à des ressources stables étant donné notre réseau restreint d'agences. De plus, la maison mère a formulé des règles prudentielles que la banque doit essayer de maintenir malgré les contraintes.

Les tableaux ci-dessous présentent l'analyse par échéance des actifs et passifs toutes devises confondues (en MGA, ou contrevaletur en MGA) :

Risque d'illiquidité - Analyse des actifs et passifs par échéance au 31 décembre 2008

(Unité monétaire : MGA)

ACTIF	Notes	Moins 1 mois	1 à 3 mois	3 à 12 mois	1 à 5 ans	Plus de 5ans	Element sans maturité	Total
Trésorerie et soldes avec Banque Centrale	1	28 686 707 305,89						28 686 707 305,89
Bons du Trésor et titres assimilés	2	5 850 599 358,59						5 850 599 358,59
Avoirs - établissements de crédit	3	8 559 002 677,13						8 559 002 677,13
Avoirs - autres institutions financières	4	198 181 368,09						198 181 368,09
Portefeuille de transaction								-
Portefeuille de produits dérivés								-
Crédits en MGA et en Devises (Clients sains)	5	74 711 037 871,84	2 980 741 284,33	679 969 760,61	35 058 121 194,51	8 927 993 459,10		122 357 863 570,39
Créances douteuses et litigieuses en MGA		3 498 527 097,09						3 498 527 097,09
Pertes de valeur sur avances et prêts								-
Titres d'investissement	6						33 099 222,80	33 099 222,80
Immobilisations incorporelles	7						207 287 183,51	207 287 183,51
Immobilisations corporelles	8						2 378 718 714,23	2 378 718 714,23
Impôts différés - actif	9						93 600 000,00	93 600 000,00
Autres actifs	10						17 957 757 017,60	17 957 757 017,60
TOTAL ACTIF		121 504 055 678,63	2 980 741 284,33	679 969 760,61	35 058 121 194,51	8 927 993 459,10	20 670 462 138,14	189 821 343 515,32
Pertes de valeur								- 1 959 307 874,68
Total Actifs								187 862 035 640,64
PASSIFS								
Dettes - établissements de crédit	11	15 681 739 485,95			3 662 178 814,20	1 617 543 115,28		20 961 461 415,43
Dépôts de la clientèle	12	76 773 784 442,76	257 453 567,80	36 963 569 051,07				113 994 807 061,63
Provisions pour charges	13						570 777 405,20	570 777 405,20
Autres passifs	14-15	14 454 959 837,71					5 936 750 357,36	20 391 710 195,07
Sous total des passifs		106 910 483 766,42	257 453 567,80	36 963 569 051,07	3 662 178 814,20	1 617 543 115,28	6 507 527 762,56	155 918 756 077,33
Ecart de liquidité		14 593 571 912,21	2 723 287 716,53	- 36 283 599 290,46	31 395 942 380,31	7 310 450 343,82	14 162 934 375,58	33 902 587 437,99
Pertes de valeur								- 1 959 307 874,68
Capitaux propres								31 943 279 563,31

NOTE 6 - PRESENTATION DES ACTIVITES

6.1 - Trésorerie et soldes avec Banque Centrale

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Valeurs en caisse		
Billets et monnaies	1 943 349 768,74	1 918 598 253,28
Autres valeurs (Chèques en attente de paiement, timbres)	35 540,00	2 504 955,00
	1 943 385 308,74	1 921 103 208,28
Compte-courant Banque Centrale	26 743 321 997,15	15 400 377 787,63
	28 686 707 305,89	17 321 480 995,91

Le solde minimum de notre compte courant avec la banque centrale évolue en fonction des besoins en réserves obligatoires, selon les instructions de la banque centrale. Ces réserves obligatoires sont fixées à 15% du montant des dépôts à vue et à terme (depuis le 15 juillet 2004), en Ariary ou en devises.

Les réserves sont calculées sur la base des éléments du mois m et donnent lieu à constitution pendant un mois à partir du 15 du mois m+1 de réserves constituées par le montant moyen des soldes quotidiens en date d'opération.

6.2 - Bons du Trésor et titres assimilés

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Valeur du trésor et assimilés		
Bons du trésor	5 754 935 728,69	11 931 097 922,93
Produits à recevoir sur Bons du Trésor	100 678 229,90	38 571 573,69
Provisions pour fluctuation de cours de Bons du Trésor	- 5 014 600,00	-
	5 850 599 358,59	11 969 669 496,62

Tel que décrit ci-dessus, notre portefeuille de bons du trésor a baissé au 31 décembre 2008. L'évolution du portefeuille des BTA en 2008 est liée aux pressions sur la trésorerie qui ont marqué l'exercice.

Les provisions pour dépréciation pour fluctuation de cours de BTA sont déterminées par comparaison des valeurs de marché des BTA en portefeuille, calculés selon les derniers taux moyens connus, et en fonction de l'échéance de chaque bon.

6.3 - Avoirs - établissements de crédit

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Banques et correspondants étrangers	8 559 002 677,13	18 911 328 478,22
	8 559 002 677,13	18 911 328 478,22
Se décomposant comme suit :		
Comptes ordinaires Débiteurs- Ets de crédit (Nostris)		
Devises	31/12/2008	31/12/2007
CHF	95 991 968,79	75 807 529,06
AUD	4 670 304,69	
EUR		
EUR		
EUR	4 999 319 273,69	14 681 528 822,88
GBP	84 870 961,38	84 137 655,13
HKD	1 153 190,57	1 722 518,60
JPY	194 160 480,00	1 953 294 156,00
MUR	228 952 955,55	39 630 301,58
SGD	7 825 079,46	8 865 208,58
USD	2 506 803 715,73	2 010 811 803,99
SEK		17 283 552,80
ZAR	117 379 747,28	38 246 929,60
	8 241 127 677,14	18 911 328 478,22
Comptes rattachés Ets de crédit	317 874 999,99	-
Total	8 559 002 677,13	18 911 328 478,22

6.4 - Avoirs - autres institutions financières

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Comptes Courants Postaux (CCP)	198 181 368,09	187 029 308,50
	198 181 368,09	187 029 308,50

6.5 – Crédits à la clientèle

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Crédits sains (MGA+devises)	122 357 863 570,39	82 163 880 195,87
Crédits en MGA (Client sains)		
Créances commerciales à court terme	13 734 600 087,63	12 093 420 392,81
Crédits à l'exportation à court terme	60 000 000,00	846 926 326,61
Crédits de trésorerie à court terme	41 878 881 881,14	35 707 612 105,61
Crédits de trésorerie à court terme	15 441 192 079,42	12 345 973 917,55
Comptes ordinaires débiteurs C/C	26 437 617 107,07	23 361 630 518,06
Comptes ordinaires débiteurs - Convertibles	72 694,65	7 670,00
Crédits d'équipement	30 971 213 072,34	9 883 847 245,44
Crédit à l'Habitat	10 228 231 702,83	6 529 430 320,21
Crédit bail	-	-
Valeurs non imputées	326 273 461,44	74 224 881,87
Produits à recevoir	996 650 595,40	987 424 225,84
	98 195 850 800,78	66 122 885 498,39
Crédits en DEVICES (Client sains)		
Créances commerciales à court terme	2 629 220 000,00	-
Crédits à l'exportation à court terme	5 142 893 212,20	4 946 294 742,07
Crédits de trésorerie à court terme	10 356 579 643,74	6 872 307 929,59
Crédits d'équipement	3 112 572 543,56	2 280 164 557,22
Crédit à l'Habitat	2 721 029 467,45	1 722 227 750,00
Crédit bail	-	-
Valeurs non imputées	19 422 966,22	11 889 531,88
Produits à recevoir	180 294 936,44	208 110 186,72
	24 162 012 769,61	16 040 994 697,48
Créances litigieuses, Douteuses et Contentieuses	3 498 527 097,09	6 189 433 952,91
Provisions début de l'exercice	- 2 000 798 921,88	- 2 316 366 729,61
Dotations de l'exercice	-	-
Reprises sur des provisions utilisées	-	223 098 511,56
Reprises de provisions devenues disponibles	41 491 047,20	92 469 296,17
Provisions pour créances douteuses et contentieuses	- 1 959 307 874,68	- 2 000 798 921,88

En volume, les créances saines ont progressé d'un exercice à l'autre tant au niveau des encours en MGA qu'au niveau des devises.

6.6 - Titres d'investissement

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Titres de participation		
Part d'adhésion SWIFT	1 297 446,80	1 297 446,80
Participation au Fonds de Garantie Malgache SA	16 061 176,00	16 061 176,00
Fonds de Garantie Malgache SA	15 740 600,00	15 740 600,00
	33 099 222,80	33 099 222,80

• Immobilisations incorporelles

Rubriques	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS				VALEUR RESIDUELLE	
	31/12/2007	ACQUISITION	CESSION	TRANSFERT intra immo	31/12/2008	31/12/2007	DOTATION	REPRISE	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008
Immobilisations incorporelles d'exploitation											
Droit au bail	72 440 000,00				72 440 000,00	25 625 333,21	3 622 000,00	-	29 247 333,21	46 814 666,79	43 192 666,79
Bail emphytéotique	702 800,00				702 800,00	219 624,81	35 140,00	-	254 764,81	483 175,19	448 035,19
Logiciel informatique	763 834 716,32	48 284 036,73		3 597 909,16	815 716 662,21	505 922 001,10	146 148 179,59		652 070 180,68	257 912 715,22	163 646 481,53
	836 977 516,32	48 284 036,73	-	3 597 909,16	888 859 462,21	531 766 959,12	149 805 319,59	-	681 572 278,70	305 210 557,20	207 287 183,51

• Immobilisations corporelles

Rubriques	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS				VALEUR RESIDUELLE	
	31/12/2007	ACQUISITION	CESSION	TRANSFERT en immob	31/12/2008	31/12/2007	DOTATION	REPRISE	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008
Immobilisations corporelles d'exploitation											
Matériel de bureau	452 722 107,44	50 255 163,31	- 4 000 914,10	21 140 052,96	520 116 409,61	226 981 691,18	39 737 341,74	- 3 685 030,64	263 034 002,28	225 740 416,26	257 082 407,33
Matériel de transport	306 208 668,80	-	- 44 000 000,00	-	262 208 668,80	245 733 427,18	34 082 833,76	- 44 000 000,00	235 816 260,94	60 475 241,62	26 392 407,86
Mobilier de bureau	237 735 645,39	13 883 315,20	-	-	251 618 960,59	151 931 833,28	16 779 433,18	-	168 711 266,46	85 803 812,11	82 907 694,12
Matériel informatique	1 768 966 732,56	128 877 873,35	-	-	1 897 844 605,90	1 128 703 022,71	268 705 085,74	-	1 397 408 108,44	640 263 709,85	500 436 497,46
Installations techniques	998 453 702,72	331 182 079,70	- 3 313 789,80	166 010 315,83	1 492 332 308,44	262 702 120,03	102 156 363,76	- 2 086 109,80	362 772 373,99	735 751 582,68	1 129 559 934,45
Agencement terrain	64 996 763,60	5 046 263,55	-	-	70 043 027,15	6 499 676,36	6 920 198,32	-	13 419 874,68	58 497 087,24	56 623 152,47
	3 829 083 620,50	529 244 695,11	- 51 314 703,90	187 150 368,79	4 494 163 980,50	2 022 551 770,74	468 381 256,50	- 49 771 140,44	2 441 161 886,80	1 806 531 849,76	2 053 002 093,69
corporelles Hors exploitation											
Matériel de logement	147 492 592,78	3 023 499,99	-	-	150 516 092,77	64 556 394,41	12 294 675,13	-	76 851 069,54	82 936 198,37	73 665 023,23
Autres immobilisations	18 080 000,00	-	-	-	18 080 000,00	-	-	-	-	18 080 000,00	18 080 000,00
	165 572 592,78	3 023 499,99	-	-	168 596 092,77	64 556 394,41	12 294 675,13	-	76 851 069,54	101 016 198,37	91 745 023,23
Immobilisations en cours											
	71 378 062,55	369 341 278,33	-	206 747 743,57	233 971 597,31	-	-	-	-	71 378 063,41	233 971 597,31
	4 066 034 275,83	901 609 473,43	- 51 314 703,90	- 19 597 374,78	4 896 731 670,57	2 087 108 165,15	480 675 931,63	- 49 771 140,44	2 518 012 956,34	1 978 926 111,54	2 378 718 714,23

6.9 - Impôts différés – actif

Les impôts différés actifs s'élèvent à 93 600 000 MGA au 31 décembre 2008

6.10 - Autres actifs

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Succursales et agences	14 999,00	- 0,01
Comptes de liaison	14 999,00	- 0,01
Débiteurs divers	2 274 296 156,58	2 446 608 378,60
Débiteurs divers	560 543 352,39	7 492 943,19
Dépôts et cautionnements	75 314 953,14	30 742 253,14
Tva déductible	133 766 539,20	63 858 906,94
Acompte sur IBS	1 324 127 018,40	2 174 830 201,27
Ircm sur BTA payé	158 195 028,29	169 684 074,06
Cartes bancaires en attente communication	-	-
Autres Débiteurs divers	22 349 265,16	-
Produits à recevoir	-	-
Comptes de régularisation	1 737 729 828,98	387 899 707,32
Charges payées ou constatées d'avance	183 513 827,79	91 148 017,57
Comptes d'attente à régulariser ACTIF	1 554 216 001,19	296 751 689,75
Avances au Personnel (CE Db)	9 875,35	-
Chèque en attente de paiement	1 147 809 382,10	270 986 046,94
Échéances de crédit en attente	406 396 743,74	25 765 642,81
Comptes d'encaissement	13 945 716 033,04	12 842 320 631,62
Chèques à recouvrer	690 964 434,09	3 652 138 228,31
Chèques en recouvrement reçus de la clientèle	642 363 174,59	3 543 747 553,31
Chèques à crédit immédiat	-	-
Chèques encaissement vers autres agences	-	-
Chèques en l'encaissement non disponible	128 817 292,00	126 539 510,12
Chèques remis à la compensation	513 545 882,59	3 417 208 043,19
Chèques à l'encaissement UCB	-	-
Chèques reçus de la compensation	48 601 259,50	108 390 675,00
Chèques HP	-	-
Effets à Recouvrer	13 084 180 010,41	8 932 934 397,85
Effets en recouvrement reçus de la clientèle	5 225 436 620,39	4 991 087 301,31
Effets en recouvrement reçus des correspondants	7 816 419 898,36	3 539 785 042,63
Effets reçus de la compensation	42 323 491,66	402 062 053,91
Cartes de crédit à recouvrer	170 571 588,54	257 248 005,46
	17 957 757 017,60	15 676 828 717,53

L'IRCM sur les intérêts sur BTA retenus à la source par la Banque centrale constitue un acompte à valoir sur l'impôt sur le bénéfice des sociétés (article 01.04.07 du Code Général des Impôts).

6.11 - Dettes - établissements de crédit

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Banques, Etablissements financiers, Institutions financières		
Comptes courants	675 702 165,07	1 789 123 350,96
Autres sommes dues	3 919 000,20	3 919 000,20
	679 621 165,27	1 793 042 351,16
Emprunts à terme		
Emprunts à court terme auprès de la Caisse d'Epargne de Madagascar	-	6 460 580,60
Emprunt à long terme	20 279 721 903,18	3 944 914 676,91
Charges à payer	2 118 346,98	1 064 103,99
	20 281 840 250,16	3 952 439 361,50
	20 961 461 415,43	5 745 481 712,66

6.12 - Dépôts de la clientèle

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
<u>Dépôts en MGA</u>		
Dépôts à vue	35 666 973 301,89	32 856 789 958,12
Convertibles	185 477 767,20	94 586 924,49
Dépôts à terme	1 087 463 010,72	2 312 746 916,54
Compte d'épargne	11 382 913 255,08	8 238 114 791,42
Comptes DUO	36 118 465 939,43	29 977 167 049,07
Bons de caisse	80 940 100,92	238 566 494,96
Dépôts de garantie	73 091 151,40	257 580 552,55
Charges à payer	901 668 113,58	779 000 861,64
Autres sommes dues	2 833 923 167,49	2 170 494 957,05
	88 330 915 807,71	76 925 048 505,85
<u>Dépôts en Devises</u>		
Dépôts à vue	20 899 659 383,11	25 026 896 657,19
Dépôts à terme	88 104 007,80	185 641 369,37
Dépôts de garantie	7 887 660,00	32 374 308,00
Charges à payer	69 335,74	112 653,04
Autres sommes dues	4 668 170 867,27	3 821 125 601,60
	25 663 891 253,92	29 066 150 589,20
	113 994 807 061,63	105 991 199 095,04

Globalement, les dépôts ont progressés mais cette progression est beaucoup moins importante que la place et la MCB Madagascar perd des parts de marché. Ce recul a été enregistré essentiellement sur les ressources en Ariary où la concurrence des autres banques est de plus en plus forte.

6.13 - Provisions pour charges

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Provisions pour risques généraux	-	-
Provisions pour retraite	-	-
Provisions pour litiges -amendes & charges	570 777 405,20	180 777 405,20
	570 777 405,20	180 777 405,20

Les provisions pour litiges ont cru suite à une nouvelle dotation concernant des actions juridiques en cours.

6.14 - Autres passifs

	Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
14-1	Créditeurs divers	4 200 913 046,58	3 098 710 285,55
	Timbres en compte avec le trésor	586 900,00	261 100,00
	Ircm à payer	27 798 158,27	308 605 572,61
	Retenue IGR	29 120 625,00	25 325 355,00
	Tva collectée	156 740 832,86	75 806 585,73
	Cotisations sociales	20 061 051,98	17 548 702,78
	Autres Créditeurs divers	990 791 596,40	302 979 619,64
	Dividendes à distribuer	-	-
	Opérations créditrices de crédit-bail	-	-
	Charges à payer	2 975 813 882,07	2 368 183 349,79
	Charges à payer	463 840 871,56	500 811 946,53
	Prov/ congés payés	76 502 930,51	69 813 403,26
	Impôt sur les revenus à payer	2 435 470 080,00	1 797 558 000,00
14-2	Comptes de régularisation	1 634 359 390,84	1 568 532 685,89
	Produits reçus ou constatés d'avance	603 182 767,19	293 020 597,61
	Produits réservés	1 031 176 623,65	1 275 512 088,28
14-3	Comptes d'encaissement	14 454 959 837,71	8 984 907 486,73
	Chèques à recouvrer	-	-
	Effets à recouvrer	-	1 043 030,00
	Virement remis à la compensation	15 282 408,00	27 586 902,45
	Comptes de la clientèle exigibles après encaissement	6 927 996 691,49	5 492 558 893,35
	Comptes de la clientèle exigibles après encaissement	5 211 896 864,72	4 160 414 287,47
	Comptes de la clientèle exigibles après encaissement effets en attente EFFET	-	12 855 880,00
	Comptes de la clientèle exigibles après encaissement CHQ HP	1 716 099 826,77	1 319 288 725,88
	Comptes de correspondants exigibles après encaissement	7 511 680 738,22	3 463 718 660,93
	Comptes de correspondants exigibles après encaissement EFFETS	7 511 680 738,22	3 463 718 660,93
		20 290 232 275,13	13 651 107 428,17

6.15 - Capitaux propres

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Capital	12 000 000 000,00	12 000 000 000,00
Réserve légale	5 913 880 248,79	5 113 225 112,58
Report à nouveau	6 753 642 760,86	4 716 596 988,99
Résultats	7 377 234 473,66	5 337 700 908,08
	32 044 757 483,31	27 167 523 009,65

6.16 - Engagements donnés en faveur ou pour le compte d'établissements de crédit

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Confirmations d'ouverture de crédits documentaires	-	-
	-	-

6.17 - Engagements reçus d'établissements de crédit

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Contre-garanties reçues sur crédits distribués	39 182 123 076,00	23 471 963 485,00
	39 182 123 076,00	23 471 963 485,00

6.18 - Engagements donnés en faveur ou pour le compte de la clientèle

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Débiteur par acceptation	23 009 690 475,92	15 453 728 380,57
Ouvertures de crédits documentaires	13 513 734 513,19	10 523 861 461,48
Cautions	13 199 383 518,54	9 714 021 584,18
Avals	9 479 027 981,27	3 564 008 948,11
Autres cautions, avals et garanties	1 548 374 450,19	1 458 542 075,42
	60 750 210 939,11	40 714 162 449,76

6.19 - Opérations en devises

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
<u>Opérations de change au comptant</u>		
MGA achetés non encore reçus	37 300 166,30	508 640 000,00
Devises achetées non encore reçues	847 693 665,72	1 752 034 835,60
MGA vendus non encore livrés	850 047 298,08	1 482 338 814,30
Devises vendues non encore livrées	37 207 386,04	764 986 018,02
	1 772 248 516,14	4 507 999 667,92

6.20 - Revenus net d'intérêts

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Produits d'intérêts		
Produits d'intérêts - Banque centrale	634 430 555,54	295 302 777,78
Produits d'intérêts - Bons du Trésor et titres assimilés	518 724 575,11	1 273 039 909,26
Produits d'intérêts - établissements de crédit	738 408 056,14	1 088 061 979,40
Produits d'intérêts - autres institutions financières	-	-
Produits d'intérêts - opérations de trésorerie - réseau	-	-
Produits d'intérêts - opérations avec la clientèle	14 433 586 683,70	11 857 536 128,51
	16 325 149 870,49	14 513 940 794,95
Charges d'intérêts		
Charges d'intérêts - Banque centrale	- 82 125 631,49	- 67 680 337,91
Charges d'intérêts - Trésor Public	-	-
Charges d'intérêts - établissements de crédit	- 1 043 564 953,10	- 312 666 024,23
Charges d'intérêts - autres institutions financières	- 7 000,00	- 5 000,00
Charges d'intérêts - opérations de trésorerie - réseau	-	-
Charges d'intérêts - opérations avec la clientèle	- 3 513 871 902,19	- 4 113 048 730,14
	- 4 639 569 486,78	- 4 493 400 092,28
	11 685 580 383,71	10 020 540 702,67

6.21 – Revenus net d'honoraires et de commissions

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Produits d'honoraires et de commissions		
Produits d'honoraires	-	-
Commissions perçues - établissement de crédit	-	-
Commissions perçues - autres institutions financières	-	-
Commissions perçues - opérations internes de trésorerie - réseau	-	-
Commissions perçues - opérations avec la clientèle	3 623 793 959,03	2 940 386 085,23
	3 623 793 959,03	2 940 386 085,23
Charges d'honoraires et de commissions		
Charges d'honoraires	-	-
Commissions payées - établissement de crédit	- 372 948 910,28	- 349 974 900,40
Commissions payées - autres institutions financières	- 8 500,00	- 115 000,00
Commissions payées - opérations internes de trésorerie - réseau	-	-
Commissions payées - emprunts ordinaires, obligataires, subordonnées	-	-
Commissions payées - engagement par signature	- 90 838 970,55	-
Commissions payées - divers sur exploitation bancaire	- 24 013 111,58	- 18 955 442,63
	- 487 809 492,41	- 369 045 343,03
	3 135 984 466,62	2 571 340 742,20

6.22 - Revenus nets des opérations en monnaies étrangères

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Produits sur opérations en monnaies étrangères		
Produits sur report / déport	207 307 903,96	66 468 092,45
Profits de change	1 787 255 386,27	1 155 789 577,30
Profits de change cartes de crédits	58 203 288,61	30 078 922,21
Commissions perçues - opération de change	894 046 022,54	778 852 684,04
	2 946 812 601,38	2 031 189 276,00
Charges résultant des opérations en monnaies étrangères		
Charges sur report / déport	-	-
Pertes de change	- 815 496 373,97	- 864 034 786,56
Commissions payées - opération de change	-	-
	- 815 496 373,97	- 864 034 786,56
	2 131 316 227,41	1 167 154 489,44

6.23 - Revenus nets sur autres opérations

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Autres produits opérationnels		
Charges re-facturées	119 597 291,21	135 297 723,95
Produit de cession d'immobilisations	14 200 000,00	831 905,94
Divers produits opérationnels	10 007 554,13	107 319 057,36
	143 804 845,34	243 448 687,25
Autres charges opérationnelles		
Valeur nette comptable d'immobilisations cédées	- 1 543 563,45	- 3 194 718,37
Diverses charges d'exploitation bancaire	- 70 972 334,05	- 19 774 690,33
	- 72 515 897,50	- 22 969 408,70
	71 288 947,84	220 479 278,55

6.24 - Charges nettes sur créances douteuses et litigieuses

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Récupération sur créances apurées	-	90 664,92
Pertes sur prêts et avances		
* couvertes par des provisions capital	-	223 098 511,56
* couvertes par des provisions Intérêts	- 496 586 551,01	21 271 891,13
* Non couvertes par des provisions	-	11 708,19
	- 496 586 551,01	244 382 110,88
Reprise de provision		
*provision disponible	44 315 137,81	92 469 296,17
*provision utilisée capital et Intérêts	496 586 551,01	244 370 402,69
	540 901 688,82	336 839 698,86
Dotations - pertes de valeur opérations avec la clientèle	-	-
	44 315 137,81	92 548 252,90

6.25 - Charges administratives générales

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Impôts, taxes et versements assimilés	- 589 874 902,09	- 808 327 945,24
Charges du Personnel	- 1 356 660 988,31	- 1 225 264 159,32
Services extérieurs	- 1 090 696 760,27	- 900 242 304,16
Autres Services extérieurs	- 3 286 681 269,60	- 3 427 873 252,27
	- 6 323 913 920,27	- 6 361 707 660,99

Les charges administratives générales marquent en 2008 une inversion de tendance comparée aux 4 dernières années au cours desquelles le coût de fonctionnement de la banque apparaissait sur phase ascendante, culminant à MGA 6,4 milliards en 2007. Cette envolée enregistrée depuis 2004 était due, d'une part, à un ensemble de facteurs externes -forte inflation, fluctuation de la monnaie locale, l'introduction du prorata pour la déductibilité de la TVA- et d'autre part, à des éléments internes -accroissement des activités, modernisation des outils de production, arrêt au cours du deuxième semestre de la location onéreuse de la liaison VSAT de Tamatave, remplacée par une liaison filaire locale ainsi que l'ouverture en 2007 de l'agence de Mahajanga-. Pour rappel, les charges administratives générales de 2007 comprenaient également des dépenses de nature non récurrente de MGA 216,4 millions encourues dans le cadre du sponsoring des 7^{èmes} JIOI. Cette contraction des charges enregistrée en 2008 est d'autant plus appréciable qu'elle s'inscrit au cours d'un exercice marqué par un taux d'inflation supérieur à 9 %. Ce repli des charges administratives générales couplé à la hausse du PNB a eu un impact positif sur le coefficient d'exploitation.

6.26 – Autres charges d'exploitation

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
Dotations - comptes d'amortissement	- 630 452 089,46	- 549 498 277,11
Dotations - pertes de valeurs sur opérations de trésorerie	- 5 014 600,00	-
Dotations - provisions pour charges	- 390 000 000,00	-
	- 1 025 466 689,46	- 549 498 277,11

6.27 - Impôts sur le Bénéfice des Sociétés (IBS)

Le résultat fiscal est soumis à l'IR au taux de 24%.

Rubriques	31/12/2008	31/12/2007
IR	- 2 435 470 080,00	- 1 797 558 000,00
	- 2 435 470 080,00	- 1 797 558 000,00

NOTE 7 - PASSIFS EVENTUELS

La prescription fiscale est actuellement de trois ans (Loi de finance 2000, article 20.02.116). La Banque a eu un contrôle fiscal fin 2003 pour les exercices 2000, 2001, 2002. Les exercices 2006, 2007 et 2008 ne sont pas prescrits fiscalement.

NOTE 8 - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Transactions avec Mauritius Commercial Bank (MCB)

MCB est actionnaire à 80% et administrateur de MCB - Madagascar. Les opérations avec MCB sont constituées par :

1. une assistance technique à raison de 5% du Produit Net Bancaire
Les honoraires d'assistance technique totalisent MGA 851 208 501, 28 pour l'exercice 2008.
2. des refinancements des prêts accordés par MCB - Madagascar en devises notamment en USD et en EUR

Au 31 décembre 2008, l'encours de prêts en Euro regroupait sept (7) dossiers totalisant EUR 594 777, 97 refinancés par le biais de ces conventions. Les intérêts relatifs à ce refinancement, réglés en 2008, s'élèvent à EUR 39 457, 22.

Quant à l'USD, l'encours de prêts, constitué également de sept (7) dossiers, s'élevait à 1 997 419, 73 à la même date et les intérêts réglés y afférents en 2008 s'établissent à USD 55 428,37..

Transactions avec Banque Française Commerciale – Océan Indien (BFC OI)

BFC OI est détenu à 50% par MCB qui est actionnaire à 80% et administrateur de MCB - Madagascar. Les opérations avec BF COI sont constituées par une assistance informatique.

Les honoraires comptabilisés totalisent MGA 647 393 349, 30 pour l'exercice 2008.

NOTE 9 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

L'agence de Zoom a été l'objet de pillages dans la nuit du 26 janvier au 27 janvier 2009 suite aux émeutes. L'agence a été totalement détruite avec des pertes totales qui s'établissent à MGA 338 658 298,83. Au niveau des engagements, la MCB Madagascar suit de près l'évolution des encours à la lumière des évènements politiques.

Aux actionnaires de « The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A »

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES OPERATIONS VISEES PAR LES ARTICLES 464 A 474
DE LA LOI 2003-036 DU 30 JANVIER 2004**

Exercice clos le 31 décembre 2008

Messieurs,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre Société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

En application de la loi du 30 janvier 2004, nous avons été avisés des conventions qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes Professionnelles applicables à Madagascar; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

**CONVENTIONS CONCLUES DANS LES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT
L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE SOUS REVU :**

- The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A. a signé avec la MAURITIUS COMMERCIAL BANK LTD (MCB), actionnaire à 80% et administrateur de The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A., une convention d'assistance technique en date du 30 décembre 1998.

Les dispositions de cette convention sont les suivantes :

Durée de la convention : un an (renouvelable par tacite reconduction)

Contenu de la convention :

- envoi de cadres expatriés
- assistance en matière informatique, monétique, formation bancaire, juridique, immobilière
- organisation et mise en place de procédures du groupe
- comptabilité et mise à niveau aux normes
- aide à l'audit et aux contrôles

Rémunération : redevance égale à 5% du Produit Net Bancaire

Règlement : Trimestriel en Euro

Les honoraires relatifs à cette convention totalisent MGA 851 208 501, 28 pour l'exercice sous revu.

- The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A. a signé avec la BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE - OCEAN INDIEN (BFC OI), déteu à 50% par la MAURITIUS COMMERCIAL BANK LTD (MCB), actionnaire à 80% et administrateur de The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A., une convention d'assistance technique en date du 30 décembre 2003.

Les dispositions de cette convention sont les suivantes :

Durée de la convention : trois ans, renouvelable ensuite annuellement par tacite reconduction.

Contenu de la convention :

- Hébergement du système d'information
- Exploitation informatique
- Assistance et maintenance de premier niveau
- Maintenance fonctionnelle de l'application SWIFT

Rémunération : EUR 257 566, 76

Règlement : Trimestriel en Euro

Les honoraires relatifs à cette convention totalisent MGA 647 393 349, 30 pour l'exercice sous revu.

- The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A. a signé avec la MAURITIUS COMMERCIAL BANK LTD (MCB), actionnaire à 80% et administrateur de The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A., deux conventions de refinancement en date du 9 juin 2005 et du 27 juillet 2007.

Montants : au maximum USD 2 000 000, 00 pour la première et USD 4 000 000, 00 pour la seconde

Objet : Refinancement des prêts accordés par MCB (Madagascar) en devises

Régime monétaire pour les versements : en EUR ou en USD comme demandé par MCB (Madagascar) selon la devise du prêt final.

Intérêts : calculés sur la base des montants versés et non encore remboursés

- Prêts en EUR : Libor +2%, Euribor + 2%
- Prêts en USD : Libor +2%

Remboursement : calqué sur la même périodicité que celle du prêt final.

Au 31 décembre 2008, l'encours de prêts en Euro regroupait sept (7) dossiers totalisant EUR 594 777, 97 refinancés par le biais de ces conventions. Les intérêts relatifs à ce refinancement, réglés en 2008, s'élèvent à EUR 39 457, 22.

Quant à l'USD, l'encours de prêts, constitué également de sept (7) dossiers, s'élevait à USD 1 997 419, 73 à la même date et les intérêts réglés y afférents en 2008 s'établissent à USD 55 428,37.

Nous n'avons été informés d'aucune autre convention régie par la loi sus-visée.


Antananarivo, le 8 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Sarl


Liliane RASERJAJONA
Associée

Cabinet AUDITEURS ASSOCIES CGA


Hery RAJAONARIMAMPIANINA
Associé