

MCB MADAGASCAR

ETATS FINANCIERS

EXERCICE CLOTURE

AU 31 DECEMBRE 2010

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Rue Rajakoba Augustin
Ankadivato
Antananarivo (101)



7, Avenue de l'Indépendance 2^{ème} étage
Soarano
Antananarivo

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2010

Messieurs,

Rapport sur les états financiers


Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de « The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A » (MCB MADAGASCAR), comprenant le bilan au 31 décembre 2010, 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 un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilités de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément aux principes comptables applicables à Madagascar ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

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 en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.


PricewaterhouseCoopers Sarl : Cabinet d'Expertise comptable, d'Audit, de Commissariat aux comptes, d'études et de conseils
Société à Responsabilité Limitée au capital de MGA 45 200 000 - RCS Antananarivo 2002B00485 - N° Statistique 74121 11 1994 0 10037 - NIF 5 0000 55950
Auditurs Associés CGA : Adresse : 7, Avenue de l'Indépendance 2^{ème} étage Soarano - Antananarivo 101 - MADAGASCAR Tél : (261 20) 22 323 86/
(261 20) 22 629 49 Fax (261 20) 22 323 88 - S.A.R.L au capital de 400 000 Ar - RC : 2003B 750 - Stat. 74121 11 1995 0 10079 - NIF : 00288658
E-mail : aa-cga@wanadoo.mg

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 des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, 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 d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. 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 » (MCB MADAGASCAR) au 31 décembre 2010, ainsi que sa performance financière et ses 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 15 avril 2011

Les Commissaires aux Comptes

Auditeurs Associés CGA



Rivoaharisoa RANDRIAMBELOMANANA
Expert Comptable et Financier
Commissaire aux Comptes de Sociétés

PricewaterhouseCoopers Sarl


Liliane RASERJAONA
Associée

ACTIF

Situation arrêtée au : 31 décembre 2010

Unité monétaire : Ariary

A C T I F	Notes	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Trésorerie et soldes avec Banque Centrale	6.1	44 673 107 851,89	25 909 757 288,57
Bons du Trésor et titres assimilés	6.2	12 664 696 053,44	10 597 321 255,34
Avoirs - établissements de crédit	6.3	18 593 550 433,50	36 734 074 373,21
Avoirs - autres institutions financières	6.4	198 174 368,09	198 174 368,09
Portefeuille de transaction		-	-
Portefeuille de produits dérivés		-	-
Prêts et avances à la clientèle	6.5	150 691 407 745,37	123 934 397 015,71
<u>Prêts et avances à la clientèle</u>		143 301 438 772,32	118 898 349 914,18
Créances commerciales à court terme		17 852 940 922,53	9 053 678 081,76
Crédits à l'exportation à court terme		6 522 571 799,67	7 418 936 161,57
Crédits de trésorerie à court terme		60 017 126 924,86	54 334 842 905,72
Crédits d'équipement		44 963 644 959,14	34 620 262 112,10
Crédit à l'Habitat		10 928 595 918,11	11 971 302 108,58
Crédit bail		-	-
Valeurs non imputées		1 550 965 587,25	284 826 382,65
Produits à recevoir		1 465 592 660,76	1 214 502 161,80
<u>Créances litigieuses, douteuses ou contentieuses</u>		10 575 138 712,01	7 976 839 867,93
<u>Pertes de valeur sur avances et prêts</u>		- 3 185 169 738,96	- 2 940 792 766,40
Titres d'investissement	6.6	33 099 222,80	33 099 222,80
Immobilisations incorporelles	6.7	717 448 167,04	723 868 152,82
Immobilisations corporelles	6.8	3 949 960 630,78	2 759 450 910,92
Impôts différés - actif	6.9	85 800 000,00	93 600 000,00
Autres actifs	6.10	17 245 851 721,42	20 509 660 695,38
TOTAL ACTIF		248 853 096 194,33	221 493 403 282,84

PASSIF

Situation arrêtée au : 31 décembre 2010

Unité monétaire : Ariary

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	Notes	31 décembre 2010	31 décembre 2009
PASSIFS			
Dettes - établissements de crédit	6.11	29 262 204 625,50	22 664 582 636,70
Dettes - autres institutions financières		-	-
Portefeuille de produits dérivés		-	-
Dépôts de la clientèle	6.12	164 736 889 830,09	144 234 001 038,38
Dépôts à vue		71 907 063 027,41	57 417 727 723,31
Convertibles		106 489 614,76	125 747 869,44
Dépôts à terme		2 059 328 957,58	3 176 113 326,54
Compte d'épargne		12 431 847 870,10	10 646 293 070,86
Comptes DUO		71 810 336 510,32	64 379 490 060,60
Bons de caisse		87 760 081,24	84 250 323,96
Dépôts de garantie		473 864 107,40	353 161 271,85
Charges à payer		1 587 524 225,16	1 565 828 222,15
Autres sommes dues		4 272 675 436,12	6 485 389 169,67
Subventions d'équipement		-	-
Autres subventions d'investissements		-	-
Emprunts et titres subordonnés		-	-
Provisions pour charges	6.13	570 777 405,20	570 777 405,20
Impôts différés - passifs		-	-
Fonds de garantie		-	-
Autres passifs	6.14	17 302 615 762,30	20 574 046 318,24
sous total des passifs		211 872 487 623,09	188 043 407 398,53
CAPITAUX PROPRES			
Capital et réserves		19 756 251 179,99	19 020 465 419,84
Écart d'équivalence		-	-
Report à nouveau		11 193 744 704,33	9 524 292 063,47
Résultat en instance d'affectation		-	-
Résultat net		6 030 612 686,92	4 905 238 401,01
sous total des capitaux propres	6.15	36 980 608 571,24	33 449 995 884,32
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		248 853 096 194,33	221 493 403 282,84

HORS BILAN

Situation arrêtée au : 31 décembre 2010

Unité monétaire : Ariary

HORS BILAN	Notes	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Engagements donnés en faveur ou pour le compte d'établissements de crédit	6.16	-	-
Engagements reçus d'établissements de crédit	6.17	44 879 086 796	31 783 315 408,00
Engagements donnés en faveur ou pour le compte de la clientèle	6.18	33 098 255 025,29	52 848 357 150,79
Opérations en devises	6.19	17 932 609 125,07	21 268 535 674,14
Opérations de change à terme		2 788 035 035,72	20 522 038 064,78
Opérations de change au comptant		15 144 574 089,35	746 497 609,36
Garanties reçues de l'État et d'organismes publics			
Engagements de crédit-bail			
Opérations sur titres		13 000 000 000,00	10 640 000 000,00
TOTAL HORS-BILAN.....		108 909 950 946,81	116 540 208 232,93

COMPTE DE RESULTAT

Situation arrêtée au : 31 décembre 2010

Unité monétaire : Ariary

COMPTE DE RESULTAT	Notes	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Produits d'intérêts (1)		18 771 944 989,92	17 035 303 667,90
Charges d'intérêts (2)		- 6 934 908 845,35	- 6 338 443 620,62
Revenus net d'intérêts (3) = (1)-(2)	6.20	11 837 036 144,57	10 696 860 047,28
Produits de commissions (4a)		2 785 269 173,71	3 048 122 958,35
Charges de commissions (4b)		- 505 392 539,54	- 666 989 195,82
Revenus net de commissions (4) = (4a-4b)		2 279 876 634,17	2 381 133 762,53
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	2 279 876 634,17	2 381 133 762,53
Dividendes perçus (7)		-	-
Revenus net du portefeuille de transaction (8)		-	-
Profits nets(Plus value) du portefeuille d'investissements (9)		-	-
Revenus nets des opérations en monnaies étrangères (10)	6.22	2 768 932 420,40	2 340 049 328,35
Revenus nets sur autres opérations (11)	6.23	- 87 474 243,56	- 203 719 546,56
Autres revenus =(7)+(8)+(9)+(10)+(11)		2 681 458 176,84	2 136 329 781,79
PNB		16 798 370 955,58	15 214 323 591,60
Charges nettes sur CDL (12)	6.24	- 242 060 887,06	- 1 027 190 608,53
RESULTAT OPERATIONNEL (13) = (3)+(6)+(7)+(8)+(9)+(10)+(11)+(12)		16 556 310 068,52	14 187 132 983,07
Charges administratives générales (14)	6.25	- 7 832 778 320,43	- 7 029 488 584,91
Autres charges d'exploitation (15)	6.26	- 874 935 589,56	- 680 655 837,15
Autres produits d'exploitation (16)	6.27	-	-
RESULTAT AVANT IMPÔTS (17) =(13)+(14)+(15)+(16)		7 848 596 158,53	6 476 988 561,01
Impôts sur les bénéfices (18)	6.28	- 1 810 183 471,61	- 1 571 750 160,00
Impôts différés (19)	6.29	- 7 800 000,00	-
Impôts (18)+(19)		- 1 817 983 471,61	- 1 571 750 160,00
RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES (20) =(17)+(18)+(19)		6 030 612 686,92	4 905 238 401,01
Charges extraordinaires (21)		-	-
Produits extraordinaires (22)		-	-
Résultat extraordinaire		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (23) =(20)-(21)+(22)		6 030 612 686,92	4 905 238 401,01

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation arrêtée au : 31 décembre 2010

Unité monétaire : Ariary

Variation des capitaux propres	Capital social	Primes et réserves	Écart d'évaluation	Résultat et report à nouveau	TOTAL
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
Changement de méthodes comptables					-
Correction d'erreurs					-
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers					-
Dividendes N-1				- 3 500 000 000,00	- 3 500 000 000,00
Réserves spéciales N-1					-
Autres réserves N-1	-	1 106 585 171,05		- 1 106 585 171,05	-
Opérations en capital					-
Résultat net de l'exercice N-1				4 905 238 401,01	4 905 238 401,01
Solde au 31 Décembre 2009	12 000 000 000,00	7 020 465 419,84	-	14 429 530 464,47	33 449 995 884,32
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	-	735 785 760,15		- 735 785 760,15	-
Opérations en capital					-
Résultat net de l'exercice N				6 030 612 686,92	6 030 612 686,92
Solde au 31 Décembre 2010	12 000 000 000,00	7 756 251 179,99	-	17 224 357 391,24	36 980 608 571,24

TABLEAU DES FLUX DE TRESORRIE

Situation arrêtée au : 31 décembre 2010

Unité monétaire : Ariary

Rubriques	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts perçus	18 396 366 744,92	16 614 188 725,35
Intérêts payés	-6 913 212 842,34	-5 674 352 847,79
Commissions perçues	3 570 193 042,05	3 800 513 817,57
Commissions payées	-505 392 539,54	-666 989 195,82
Encaissements sur instruments financiers	-	-
Décaissements sur instruments financiers	-2 118 015 272,24	-4 744 817 473,75
Encaissements clientèle	20 481 192 788,70	29 575 103 203,92
Décaissements clientèle	-27 086 481 183,88	-722 429 552,89
Variation des comptes d'encaissement ACTIFS	-	-
Sommes versées/reçues des débiteurs/crédeurs divers	-7 869 285 031,61	-8 745 070 967,22
Impot sur les résultats payés	-1 859 649 476,40	-2 222 823 945,15
Flux de trésorerie des activités ordinaires (1)	-3 904 283 770,34	27 213 321 764,22
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)	-3 904 283 770,34	27 213 321 764,22
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Encaissements sur cession d'immobilisations	-	-
Décaissements sur acquisition d'immobilisations	-1 569 867 551,71	-1 590 639 371,06
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)	-1 569 867 551,71	-1 590 639 371,06
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation de capital	-	-
Encaissement/Décaissements provenant d'emprunts	6 660 647 979,28	1 540 651 974,66
Décaissements sur prêts et dettes assimilés	20 042 729 166,67	-10 724 854 166,68
Dividendes distribués	-2 500 000 000,00	-3 500 000 000,00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	24 203 377 145,95	-12 684 202 192,02
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités	1 984 008 552,06	1 587 658 469,13
Variation de la trésorerie de la période (A)+(B)+ (C)	20 713 234 375,96	14 526 138 670,27
Trésorerie et équivalents au début de l'exercice (D)	41 976 452 856,32	27 450 314 186,05
Trésorerie et équivalents à la fin de l'exercice (E)	62 689 687 232,28	41 976 452 856,32
Variation de la trésorerie de la période =(E)-(D)	20 713 234 375,96	14 526 138 670,27

RAPPORTS SPECIAUX DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PRICEWATERHOUSECOOPERS
Rue Rajakoba Augustin
Ankadivato
Antananarivo (101)



7, Avenue de l'Indépendance 2^{ème} étage
Soarano
Antananarivo

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

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 2010

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.

PriceWaterhouseCoopers Sarl : Cabinet d'Expertise comptable, d'Audit, de Commissariat aux comptes, d'études et de conseils
Société à Responsabilité Limitée au capital de MGA 45 250 000 – RCS Antananarivo 2002B03485 – N° Statistique 74121 11 1994 0 10037 – NIF 5 0000 59960
Auditeurs Associés CGA : Adresse : 7, Avenue de l'Indépendance 2^{ème} étage Soarano – Antananarivo 101 - MADAGASCAR. Tél : (261 20) 22 323 881
(261 20) 22 629 49 Fax (261 20) 22 323 88 - S.A.R.L. au capital de 400 000 Ar – RC : 2003B 750 – Stat. 74121 11 1995 0 10079 – NIF : 00250658
E-mail : aa-cga@wanadoo.mg

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 839 918 547,78 pour l'exercice sous revu.

- The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A. a signé avec la BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE - OCEAN INDIEN (BFC OI), détenu 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 269 264,96

Règlement : Trimestriel en Euro

Les honoraires relatifs à cette convention totalisent MGA 732 400 691,20 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 2010, l'encours de prêts en Euro regroupait dix (10) dossiers totalisant EUR 1 238 417,10 refinancés par le biais de ces conventions. Les intérêts relatifs à ce refinancement, réglés en 2010, s'élèvent à EUR 40 113,63.

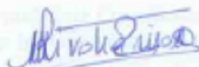
Quant à l'USD, l'encours de prêts, constitué de trois (3) dossiers, s'élevait à USD 491 542,13 à la même date et les intérêts réglés y afférents en 2010 s'établissent à USD 30 033,90.

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

Antananarivo, le 15 avril 2011

Les Commissaires aux Comptes


Auditeurs Associés CGA



Rivoaharisoa RANDRIAMBELOMANANA
Expert Comptable et Financier
Commissaire aux Comptes de Sociétés

PricewaterhouseCoopers Sarl


Liliane RASERJAONA
Associée

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Rue Rajakoba Augustin
Ankadivato
Antananarivo 101



7, Avenue de l'Indépendance 2^{ème} étage
Soarano
Antananarivo

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

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES OPERATIONS VISEES PAR L'ARTICLE 458
DE LA LOI 2003-036 DU 30 JANVIER 2004**

Exercice clos le 31 décembre 2010

Messieurs,

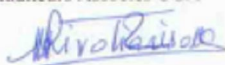
En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre Société, nous vous présentons notre rapport sur les rémunérations exceptionnelles.

Nous n'avons été avisés d'aucune rémunération exceptionnelle allouée aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2010.

Antananarivo, le 15 avril 2011

Les Commissaires aux Comptes

Auditeurs Associés CGA



Rivocharisoa RANDRIAMBELOMANANA
Expert Comptable et Financier
Commissaire aux Comptes de Sociétés

PricewaterhouseCoopers Sarl


Liliane RASERJAONA
Associée