



The Mauritius Commercial Bank – Madagascar
(MCB Madagascar)

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011



PricewaterhouseCoopers, Sarl, Rue Rajakoba Augustin, Ankadivato, Antananarivo 101, Madagascar
T: (261) 20 22 217 63, F: (261) 20 22 338 64, www.pwc.com

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 000059968

Auditeurs Associés CGA : 7, Avenue de l'Indépendance, 2^{ème} étage Soarano, Antananarivo 101, Madagascar
Tél : (261 20) 22 323 88 / (261 20) 22 629 49 - Fax (261 20) 22 323 88 - GSM : 033 11 635 78 / 032 07 602 92 - S.A.R.L au capital de 2 400 000 Ar - RC : 2003B 750
Stat. 74 121 11 1995 0 10079 - NIF : 4000053596 - E-mail : aa-cga@moov.mg



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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2011

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 2011, 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.

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.

PricewaterhouseCoopers, Sarl, Rue Rajakoba Augustin, Ankadivato, Antananarivo 101, Madagascar
T: (261) 20 22 217 63, F: (261) 20 22 338 64, www.pwc.com

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 000059968

Auditeurs Associés CGA : 7, Avenue de l'Indépendance, 2^{ème} étage Soarano, Antananarivo 101, Madagascar
Tél : (261 20) 22 323 88 / (261 20) 22 629 49 - Fax (261 20) 22 323 88 - GSM : 033 11 635 78 / 032 07 602 92 - S.A.R.L au capital de 2 400 000 Ar - RC : 2003B 75
Stat. 74 121 11 1995 0 10079 - NIF : 4000053596 - E-mail : aa-cga@moov.mg



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 2011, 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 17 avril 2012

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Sarl

AUDITEURS ASSOCIES CGA


Liliane RASERJAJONA
Associée


Rivocharisoa RANDRIAMBELOMANANA
RABEMIAFARA
Associée

PricewaterhouseCoopers, Sarl, Rue Rajakoba Augustin, Ankadivato, Antananarivo 101, Madagascar
T: (261) 20 22 217 63, F: (261) 20 22 338 64, www.pwc.com

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 000059968

Auditeurs Associés CGA : 7, Avenue de l'Indépendance, 2^{ème} étage Soarano, Antananarivo 101, Madagascar
Tél : (261 20) 22 323 88 / (261 20) 22 629 49 - Fax (261 20) 22 323 88 - GSM : 033 11 635 78 / 032 07 602 92 - S.A.R.L au capital de 2 400 000 Ar - RC : 2003B 750
Stat. 74 121 11 1995 0 10079 - NIF : 4000053596 - E-mail : aa-cga@moov.mg

Raison sociale : The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A. (MCB Madagascar)

Adresse du siège social : Lâlana Solombavambahoaka Frantsay 77, Antananarivo 101

N° d'inscription sur la liste des établissements de crédit agréés : 006/BA/1992 du 28/12/92

ACTIF

Situation arrêtée au : 31 décembre 2011

Unité monétaire : Ariary

A C T I F	Notes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Trésorerie et soldes avec Banque Centrale	6.1	43 607 772 499,89	44 673 107 851,89
Bons du Trésor et titres assimilés	6.2	19 021 844 158,06	12 664 696 053,44
Avoirs - établissements de crédit	6.3	18 758 842 771,57	18 593 550 433,50
Avoirs - autres institutions financières	6.4	198 475 266,45	198 174 368,09
Portefeuille de transaction		-	-
Portefeuille de produits dérivés		-	-
Prêts et avances à la clientèle	6.5	149 235 901 143,78	150 691 407 745,37
<u>Prêts et avances à la clientèle</u>		140 639 138 685,81	143 301 438 772,32
Créances commerciales à court terme		11 342 018 625,46	17 852 940 922,53
Crédits à l'exportation à court terme		4 327 093 478,28	6 522 571 799,67
Crédits de trésorerie à court terme		56 774 302 535,65	60 017 126 924,86
Crédits d'équipement		53 827 799 927,34	44 963 644 959,14
Crédit à l'Habitat		11 208 928 601,90	10 928 595 918,11
Crédit bail		-	-
Valeurs non imputées		1 458 027 700,50	1 550 965 587,25
Produits à recevoir		1 700 967 816,68	1 465 592 660,76
<u>Créances litigieuses, douteuses ou contentieuses</u>		11 678 390 716,67	10 575 138 712,01
<u>Pertes de valeur sur avances et prêts</u>		3 081 628 258,70	3 185 169 738,96
Titres d'investissement	6.6	33 099 222,80	33 099 222,80
Immobilisations incorporelles	6.7	780 097 387,65	717 448 167,04
Immobilisations corporelles	6.8	4 276 798 247,57	3 949 960 630,78
Impôts différés - actif	6.9	140 093 100,00	85 800 000,00
Autres actifs	6.10	16 185 700 294,38	17 245 851 721,42
TOTAL ACTIF		252 238 624 092,15	248 853 096 194,33

Raison sociale : The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A. (MCB Madagascar)

Adresse du siège social : L'Alana Solombavambahoaka Frantsay 77, Antananarivo 101

N° d'inscription sur la liste des établissements de crédit agréés : 006/BA/1992 du 28/12/92

PASSIF

Situation arrêtée au : 31 décembre 2011

Unité monétaire : Ariary

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	Notes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
PASSIFS			
Dettes - établissements de crédit	6.11	21 161 780 789,69	29 262 204 625,50
Dettes - autres institutions financières		-	-
Portefeuille de produits dérivés		-	-
Dépôts de la clientèle	6.12	173 139 554 391,35	164 736 889 830,09
Dépôts à vue		70 661 812 053,35	71 907 063 027,41
Convertibles		166 102 181,89	106 489 614,76
Dépôts à terme		2 853 839 582,65	2 059 328 957,58
Compte d'épargne		13 665 676 484,25	12 431 847 870,10
Comptes DUO		78 365 898 086,94	71 810 336 510,32
Bons de caisse		91 551 936,77	87 760 081,24
Dépôts de garantie		429 745 624,59	473 864 107,40
Charges à payer		1 823 240 209,00	1 587 524 225,16
Autres sommes dues		5 081 688 231,91	4 272 675 436,12
Subventions d'équipement		-	-
Autres subventions d'investissements		-	-
Emprunts et titres subordonnés		-	-
Provisions pour charges	6.13	847 887 405,20	570 777 405,20
Impôts différés - passifs		-	-
Fonds de garantie		-	-
Autres passifs	6.14	17 028 228 148,97	17 302 615 762,30
sous total des passifs		212 177 450 735,21	211 872 487 623,09
CAPITAUX PROPRES			
Capital et réserves		20 660 843 083,03	19 756 251 179,99
Écart d'équivalence		-	-
Report à nouveau		13 319 765 488,21	11 193 744 704,33
Résultat en instance d'affectation		-	-
Résultat net		6 080 564 785,70	6 030 612 686,92
sous total des capitaux propres	6.15	40 061 173 356,94	36 980 608 571,24
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		252 238 624 092,15	248 853 096 194,33

Raison sociale : The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A. (MCB Madagascar)

Adresse du siège social : Lâlana Solombavambahoaka Frantsay 77, Antananarivo 101

N° d'inscription sur la liste des établissements de crédit agréés : 006/BA/1992 du 28/12/92

HORS BILAN

Situation arrêtée au : 31 décembre 2011

Unité monétaire : Ariary

HORS BILAN	Notes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Engagements donnés en faveur ou pour le compte d'établissements de crédit	6.16	-	-
Engagements reçus d'établissements de crédit	6.17	27 153 043 649,27	44 879 086 796,45
Engagements donnés en faveur ou pour le compte de la clientèle	6.18	81 475 116 355,30	33 098 255 025,29
Opérations en devises	6.19	24 457 486 868,68	17 932 609 125,07
Opérations de change à terme		267 318 941,92	2 788 035 035,72
Opérations de change au comptant		24 190 167 926,76	15 144 574 089,35
Garanties reçues de l'État et d'organismes publics			
Engagements de crédit-bail			
Opérations sur titres		19 350 090 000,00	13 000 000 000,00
TOTAL HORS-BILAN.....		152 435 736 873,25	108 909 950 946,81

Raison sociale : The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A. (MCB Madagascar)

Adresse du siège social : Lalana Solombavambahoaka Frantsay 77, Antananarivo 101

N° d'inscription sur la liste des établissements de crédit agréés : 006/BA/1992 du 28/12/92

COMPTE DE RESULTAT

Situation arrêtée au : 31 décembre 2011

Unité monétaire : Ariary

COMPTE DE RESULTAT	Notes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Produits d'intérêts (1)		20 179 395 666,02	18 771 944 989,92
Charges d'intérêts (2)	-	8 284 635 360,27	6 934 908 845,35
Revenus net d'intérêts (3) = (1)-(2)	6.20	11 894 760 305,75	11 837 036 144,57
Produits de commissions (4a)		3 900 308 279,08	2 785 269 173,71
Charges de commissions (4b)	-	578 987 748,12	505 392 539,54
Revenus net de commissions (4) = (4a-4b)		3 321 320 530,96	2 279 876 634,17
Produits d'honoraires (5a)		-	-
Charges d'honoraires (5b)		-	-
Revenus nets d'honoraires (5) = (5a-5b)		-	-
Revenus net d'honoraires et de commissions (6) = (4)+(5)	6.21	3 321 320 530,96	2 279 876 634,17
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	2 399 973 704,65	2 768 932 420,40
Revenus nets sur autres opérations (11)	6.23	471 055 731,80	87 474 243,56
Autres revenus = (7)+(8)+(9)+(10)+(11)		2 871 029 436,45	2 681 458 176,84
PNB		18 087 110 273,16	16 798 370 955,58
Charges nettes sur CDL (12)	6.24	44 107 180,40	242 060 887,06
RESULTAT OPERATIONNEL (13) = (3)+(6)+(7)+(8)+(9)+(10)+(11)+(12)		18 043 003 092,76	16 556 310 068,52
Charges administratives générales (14)	6.25	8 925 051 859,50	7 832 778 320,43
Autres charges d'exploitation (15)	6.26	1 297 968 568,72	874 935 589,56
Autres produits d'exploitation (16)	6.27	-	-
RESULTAT AVANT IMPÔTS (17) = (13)+(14)+(15)+(16)		7 819 982 664,54	7 848 596 158,53
Impôts sur les bénéfices (18)	6.28	1 793 710 978,84	1 810 183 471,61
Impôts différés (19)	6.29	54 293 100,00	7 800 000,00
Impôts (18)+(19)		1 739 417 878,84	1 817 983 471,61
RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES (20) = (17)+(18)+(19)		6 080 564 785,70	6 030 612 686,92
Charges extraordinaires (21)		-	-
Produits extraordinaires (22)		-	-
Résultat extraordinaire		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (23) = (20)-(21)+(22)		6 080 564 785,70	6 030 612 686,92

Raison sociale : The Mauritius Commercial Bank (Madagascar) S.A. (MCB Madagascar)
 Adresse du siège social : Lâlana Solombavambahoaka Frantsay 77, Antananarivo 101
 N° d'inscription sur la liste des établissements de crédit agréés : 006/BA/1992 du 28/12/92

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation arrêtée au : 31 décembre 2011

Unité monétaire : Ariary

Variation des capitaux propres	Notes	Capital social	Primes et réserves	Écart d'évaluation	Résultat et report à nouveau	TOTAL
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-1					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
Changement de méthodes comptables						-
Correction d'erreurs						-
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers						-
Dividendes N-1					- 3 000 000 000,00	- 3 000 000 000,00
Réserves spéciales N-1						-
Autres réserves N-1		-	904 591 903,04		- 904 591 903,04	-
Opérations en capital						-
Résultat net de l'exercice N					6 080 564 785,70	6 080 564 785,70
Solde au 31 Décembre 2011		12 000 000 000,00	8 660 843 083,03	-	19 400 330 273,90	40 061 173 356,94

TABLEAU DES FLUX DE TRESORRIE

Situation arrêtée au : 31 décembre 2011

Unité monétaire : Ariary

Rubriques	Au 31/12/11	Au 31/12/10
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts perçus	20 044 713 728,58	18 396 366 744,92
Intérêts payés	- 8 048 919 376,43	- 6 913 212 842,34
Commissions perçues	4 911 805 958,33	3 570 193 042,05
Commissions payées	- 578 987 748,12	- 505 392 539,54
Encaissements sur instruments financiers		
Décaissements sur instruments financiers	- 6 732 100 910,02	- 2 118 015 272,24
Encaissements clientèle	8 166 948 577,42	20 481 192 788,70
Décaissements clientèle	- 886 895 868,79	- 27 086 481 183,88
Variation des comptes d'encaissement ACTIFS		
Sommes versées/reçues des débiteurs/crédeurs divers	- 7 766 956 726,16	- 7 869 285 031,61
Impôt sur les résultats payés	128 950 666,40	- 1 859 649 476,40
Flux de trésorerie des activités ordinaires (1)	9 238 558 301,21	- 3 904 283 770,34
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)	9 238 558 301,21	- 3 904 283 770,34
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Encaissements sur cession d'immobilisations	-	-
Décaissements sur acquisition d'immobilisations	- 426 352 606,37	- 1 569 867 551,71
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)	- 426 352 606,37	- 1 569 867 551,71
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation de capital		
Encaissement/Décaissements provenant d'emprunts	- 8 627 703 266,64	6 660 647 979,28
Décaissements sur prêts et dettes assimilés	- 10 003 333 333,33	20 042 729 166,67
Dividendes distribués	- 3 000 000 000,00	- 2 500 000 000,00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	- 21 631 036 599,97	24 203 377 145,95
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités	1 388 476 025,40	1 984 008 552,06
Variation de la trésorerie de la période (A)+(B)+ (C)	- 11 430 354 879,73	20 713 234 375,96
Trésorerie et équivalents au début de l'exercice (D)	62 689 687 232,28	41 976 452 856,32
Trésorerie et équivalents à la fin de l'exercice (E)	51 259 332 352,55	62 689 687 232,28
Variation de la trésorerie de la période =(E)-(D)	- 11 430 354 879,73	20 713 234 375,96