

NOTE AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2010

1. GENERALITES

La Banque Centrale de Mauritanie (BCM), créée par la loi N°73.118 du 30 mai 1973, est un établissement public national doté de la personnalité civile, de l'autonomie financière et d'un capital entièrement souscrit par l'Etat. Elle a pour mission générale d'établir, dans le domaine de la monnaie, du crédit et des changes, les conditions les plus favorables à un développement ordonné de l'économie nationale, en contribuant à la mise en œuvre de toutes les ressources productives du pays, tout en veillant à la stabilité interne et externe de la monnaie, dans le cadre de la politique par les pouvoirs publics.

L'organisation, la direction, le contrôle, les attributions, les objectifs, les instruments et les opérations de la BCM sont déterminés par l'Ordonnance N° 2007-004 du 12 janvier 2007.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1 Evaluation des avoirs en or

Les avoirs en or sont valorisés au cours de l'once d'or fin établi au dernier fixing de Londres le 31/12/2010. Les plus-values qui en résultent sont portées au compte : « Réserve de réévaluation des avoirs en or ».

2.2 Evaluation des avoirs et dettes en devises

Les avoirs et les dettes en devises sont comptabilisés au cours de l'exercice au taux du jour. Les stocks sont valorisés à la clôture de l'exercice au cours du dernier jour ouvrable de l'exercice. Les profits et pertes de changes sont comptabilisés au compte : « différence de change ».

Pour les trois derniers exercices les cours appliqués sont :

		Cours Centraux		
Devises	Code	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
1 EURO	30	370	374,51	370,35
1 USD	3	261,5	261,99	282,00
1 £STG	5	378,52	417,3	435,27
100 FS	8	24754	25203,5	29646,71
1 \$CAN	10	212,98	248,64	281,83
100 KRS	12	3372,03	3647,87	4113,60
100 KRN	13	3744,18	4508,98	4730,27
100 KRD	14	4964,43	5033,91	4968,63
1000 FCFA	15	564 ,06	570,94	564,59
1000 Y.JAP	18	2895,75	2832,63	3437,76
1SAR	20	69,68	69,85	75,19
1KWD	26	947,47	914,13	1000,00
1CNY	32	38,28	38,38	42,58
1 AED	28	71,19	71,33	76,78
1DTS	2	404,75	409,23	432,36
100 DHM	17	3293,72	3320,84	3330,65
1 D.TUN	23	199 ,12	199,58	195,44
1 D.ALG	24	3,68	3,6	3,81
1 D.LIB	25	209,42	213,04	224,28

2.3 Les immobilisations

Les immobilisations figurent au Bilan à leur coût historique. Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- ⇒ Constructions 5%
- ⇒ Matériel de transport 33,33%
- ⇒ Matériel et Mobilier de Bureau 15%

⇒ Appareillage électrique	20%
⇒ Matériel informatique	25%
⇒ Agencement, Aménagement installation	15%

2.4 Les produits et les charges

Les produits et les charges relatifs aux opérations en devises sont comptabilisés au cours de réalisation de l'opération. Les autres produits et charges sont constatés au dénouement de l'opération.

3. COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

3.1 Avoirs en or

Réévalués selon le dernier fixing de Londres au 31/12/2010, les avoirs en or se sont établis à MMRO 4.554 contre MMRO 3.312 au 31/12/2009, soit une augmentation de MMRO 1.242.. Cette croissance est consécutive à l'appréciation du cours de l'or qui est passé de 1.104 USD l'once au 31/12/2009 à 1.410,25 USD l'once au 31/12/2010.

La décomposition des avoirs en or se présente comme suit :

Libellées	31.12.2010				31.12.2009	
	Onces	Cours (*)	Taux (**)	CV en MRO	Onces	CV en MRO
Or en nos caves	326,3297	1410,25	282	129 778 221,56	326,32970	94 386 610,39
Or détenu à la Banque de France	11124,691	1410,25	282	4 424 183 926,14	11124,69100	3 217 671 805,78
Totaux	11451,0207	1410,25	282	4 553 962 147,69	11451,02070	3 312 058 416,17

(*) : Cours de l'once établi au dernier fixing de Londres au 31 décembre

(**) : Taux de change USD/MRO au 31 décembre 2010 publié par la BCM

3.2 Avoirs en devises

La méthode d'évaluation des avoirs en devises est basée sur le cours du fixing (cours d'équilibre) au 31/12/2010 déterminé par la salle de marché à la Direction Générale de Marchés et Gestion de la Liquidité (DGMGL). Ces avoirs ont enregistré une augmentation de 29%, soit MMRO 17.444 en valeur pour s'établir à MMRO 76.607 au 31/12/2010 contre MMRO 59.162 au 31/12/2009. Ils se présentent comme suit en MMRO :

Libellés	31.12.2010	31.12.2009
Avoirs à vue	27 983	10 117
Avoirs à terme	48 624	49 045
Total	76 607	59 162

3.3 Fond monétaire actif

Ce poste enregistre les souscriptions de la BCM en ouguiya au capital du F.M.I et du F.M.A ainsi que les avoirs en DTS à partir de l'année 2006 où ces souscriptions sont devenues celles de la Banque Centrale conformément à l'accord de principe entre l'Etat et la BCM.

3.4 Créances sur l'Etat

Les créances sur l'Etat se présentent comme suit en MMRO :

Libellé	Note	31.12.2010	31.12.2009
C. C. P.		7	7
Autres Créances s/ l'Etat	3.4.1	73 500	76 300
Allocations en DTS BCM/ETAT	3.4.2	21 657	20 497
Créances sur Etat à Régulariser	3.4.3	11 108	4 165
Autres Opérations avec l'Etat	3.4.4	49 181	49 181
Total		155 453	150 150

3.4.1 Autres créances sur l'Etat

Ce poste enregistre les engagements de l'Etat vis-à-vis de la BCM. La baisse de MMRO 2.800 par rapport l'exercice précédent est lié à la constatation de l'échéance de l'exercice. Cette échéance n'a pas été remboursée et a été comptabilisée dans la rubrique « Créances sur Etat à régulariser ».

4.4.2 Allocations en DTS BCM-ETAT:

Elles correspondent aux engagements de l'Etat vis-à-vis de la BCM en DTS. La hausse de MMRO 1.159 est consécutive à la variation à la hausse du cours du DTS qui est passé de 409,23 au 31.12.2009 à 432,36 au 31.12.2010.

3.4.3 Créances sur l'Etat à régulariser

Au 31/12/2010, cette rubrique totalise un montant de MMRO 11.108 contre MMRO 4.164 au 31/12/2009, soit une augmentation de MMRO 6.944. Cette progression est due à l'imputation du reliquat du déficit de l'exercice 2009 pour MRO 1.379 millions des intérêts sur convention BCM-Etat pour un montant en MMRO de 2.765 et aux impayés pour MMRO 2.800 (cf. note3.4.1)

3.4.4 Autres opérations avec l'Etat

Cette rubrique n'a pas connu des changements par rapport à son niveau en 2009. , Elle correspond aux positions débitrices de la différence de change imputées à l'Etat et dues à l'actualisation des comptes avoirs et engagements en devises de BCM.

3.5 Différence de change

La différence de change au 31/12/2010 a augmenté de MMRO 2.355 en valeur absolue. Le solde a fait l'objet de provision contrairement aux années précédentes.

3.6 Crédit à l'économie

La rubrique « Crédits à l'économie » enregistre :

- Le solde des mises en pension effectuées en faveur de la BACIM par la BCM de MRO 2 693 millions. Ces mises en Ces mises en pension ont été effectuées à blanc avec l'accord du Conseil en 2008. Par ailleurs, aucun intérêt n'a été constaté sur ces mises en pension au 31 décembre 2010.
- Des avances de MRO 11.598 millions ont été accordés à la Sonimex pour faire face à un programme d'urgence. Ces concours accordés au cours de l'exercice 2008 n'ont pas fait l'objet de remboursement de la part de la Sonimex à la date d'arrêté des comptes.
- un financement octroyé à PROCAPEC à hauteur de MRO 1.500 millions

3.7 Titres de participation

Ce poste d'actif enregistre les participations de la BCM auprès des institutions financières nationales et internationales.

Ils se décomposent comme suit :

Libelle	31.12.2010		31.12.2009	
	Nombre	Valeur MMRO	Nombre	Valeur MMRO
UBAF	32 160	115	32 160	115
AFREXIMBANK	102	49	102	49
GIMTEL	100	81	100	81
TOTAL	32 362	245	32 362	245

3.8 Immobilisations

Les immobilisations ont évolué comme suit en MMRO :

	31.12.2009	Acquisitions	Cessions	31.12.2010
<i>Valeurs brutes</i>				
Immobilisations incorporelles	7			7
Immobilisations corporelles	4 111	257	201	4 167
Immobilisations financières	1			1
	_____	_____	_____	_____
Total	4 119	257	201	4 175
<i>Amortissements</i>				
Immobilisations incorporelles	(7)			(7)
Immobilisations corporelles	(2 498)	(387)	(16)	(2 869)
	_____	_____	_____	_____
Total	(2 505)	(387)	(16)	(2 876)
	_____			_____
Valeurs nettes	1 614			1 299
	=====			=====

3.9 Comptes d'ordres et divers actifs

Les comptes d'ordres et divers s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 en MMRO :

Libellés	Note	31.12.2010	31.12.2009
RGA		2	2
Avance au personnel		2 926	3 037
Débiteurs divers	3.9.1	412	414
Coût de revient livraison	3.9.2	1 770	1 674
Chèques et valeurs à l'encaissement		21	-
Compte de régularisation actif	3.9.3	6 412	6 358
Total		11 543	11 485

3.9.1 Ce poste comprend essentiellement des créances sur la BACIM d'un montant global de MRO 402 millions, relatives aux pénalités pour insuffisance de réserves et aux dépenses supportées par la BCM pour le compte de la BACIM dans le cadre de l'administration provisoire (indemnités de l'administrateur, frais d'audit...). Cette créance n'a pas été reconnue par la BACIM BANK dans sa réponse à la demande de confirmation des soldes au 31 décembre 2010 adressée par les auditeurs.

3.9.2 Le coût de revient des billets correspond au coût d'acquisition des billets de banques et pièces de monnaies non encore émis.

3.9.3 Comptes de régularisation actif

Ils se décomposent comme suit en MMRO :

Libellés	Note	31.12.2010	31.12.2009
Pertes de caisse	(a)	1 540	1 540
Charges payées d'avance		633	514
Autres opérations à régulariser de l'actif		13	14
Produits à recevoir		46	31
Produits à recevoir compte courant	(b)	912	926
Produits à recevoir compte général	©	1 690	967
Droit de retraite à étaler	(d)	1 578	2 367
Total		6 412	6 359

(a) Les pertes de caisses se rapportent :

- à une fraude sur la caisse découverte en 2005 et évaluée à MRO 1 367 millions ;
- et aux écarts non justifiés de MRO 173 millions constatés à l'issue de la mission d'apurement des comptes du bureau de Paris réalisée en 2009.

Ces créances ont été entièrement dépréciées

(b) : les produits à recevoir sur compte courant correspondent aux intérêts courus non échus sur les créances sur l'Etat.

© : Les produits à recevoir compte général correspondent aux créances d'intérêts sur les avances à la SONIMEX(d) : La BCM a décidé de comptabiliser les engagements de retraite envers les employés à partir du 01 janvier 2008. Les droits de retraite au 31 décembre 2007, estimés à MRO 3 945 millions ont été immobilisés en vue d'être répartis sur cinq (5) ans à compter de la date d'estimation.

3.10 Billets et monnaie en circulation

La circulation fiduciaire s'analyse comme suit au 31 décembre 2010 en MMRO

Libellés	31.12.2010	31.12.2009
Billets émis	122 030	109 158
Pièces émises	837	681
Encaisse	-26 083	-18 042
Total circulation fiduciaire	96 784	91 797

Cet accroissement reflète la couverture des besoins en liquidité de l'économie par l'émission monétaire.

3.11 Comptes courants et de dépôts

Ce poste enregistre l'ensemble des dépôts en monnaie nationale et en devises des collectivités publiques et des I.A.M, de même que les dépôts des banques et institutions financières étrangères installées en Mauritanie mais aussi des dépôts du personnel de la banque.

Ils s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 en MMRO :

Libellés	31.12.2010	31.12.2009
Collectivités et organismes publics	46 388	23 072
Banques et institutions financières	21 279	21 513
IAM en devise	6 598	5 371
Institutions financières étrangères	48	2
Etablissements non bancaires	42	18
Dépôts des banques primaires sur marché de change	1 800	8 820
Comptes du personnel	1 265	917
Bénéfice affecté au personnel	7	7
Dépôts des établissements publics en devises	827	
Total	78 254	59 720

3.12 Fond Monétaire International passif

Le poste FMI au passif, représente les titres de cet Organisme en monnaie nationale constituant la contrepartie de nos souscriptions à l'actif, ainsi que le montant des allocations en DTS.

3.13 Comptes de dépôts des banques étrangères

		31/12/2010			31/12/2009	
		Devises		MMRO	Devises	MMRO
FMI	(a)	DTS	32 390 000	14 004 000	10 310 000	4 219
FMA	(b)	ARD	6 575 000	8 528	7 750 000	9 515
Banque Centrale de Libye	©	DTS	0	0	17 631 500	7 215
		LID	7 000 000	1 570	7 000 000	1 491
		USD	21 408 730	6 037	0	0
Banque Centrale du Koweït	(d)	KWD	10 157 500	10 158	10 157 500	9 285
Agence Française de Développement	(e)	EUR	2 039 756	755	2 878 109	1 078
Dépôts des banques étrangères				41 053		35 401

- (a) Ce prêt représente un appui du FMI à la Mauritanie dans le cadre de la Facilité pour la Réduction de la Pauvreté et de la Croissance (FRPC) pour DTS 10.310.000, couvrant la période 2006/2009 et échéant le 01 novembre 2009 et dans le cadre de la facilité élargie de crédit pour DTS 22.080.000
- (b) Dans le cadre de l'initiative PPTE, la BCM a signé une convention de prêt d'une enveloppe globale de ARD 8,8 millions avec le FMA le 25 octobre 2005. Ce prêt est un crédit étendu et plus allégé octroyé pour appuyer le programme économique de l'année 2005. Au 31 décembre 2009, la BCM a bénéficié d'un décaissement total de ARD 8,6 millions qui s'est fait en trois tranches :
- un premier virement de ARD 3,4 millions effectué le 07 novembre 2005 et rémunéré à un taux de 4,65% l'an ;

- une seconde tranche de ARD 2,6 millions mise en place le 31 mai 2007 et rémunérée au taux de 4,9% l'an ;
- une troisième tranche de ARD 2,6 millions mise en place le 16 juin 2008 et rémunérée au taux annuel de 4,71%.

Chacune des tranches est remboursable sur une période de 7 ans avec un délai de grâce de 3 ans et demi. Les intérêts sont dus chaque semestre à partir de la date de mise à disposition des fonds. Toutefois, pour toutes les échéances antérieures au 31 décembre 2009, le FMA a fait don des intérêts à la BCM.

- (c) Les dépôts de la Libye se rapportent à deux conventions de 7 000 000 Dinars Libyens (LID) et DTS 17 631 500 (USD 20 millions) établies respectivement en 1973 et en 1985. Le dépôt de DTS 17.631.500 a été remplacé sur l'exercice par un dépôt de USD 21.408.730 conformément à la nouvelle convention signée entre les deux parties au mois de mai 2010.
- (d) Le prêt du Koweït est constitué de 3 conventions d'Etat conclues entre 1973 et 1977 pour 10 157 500 dinars Koweïtiens (USD 35 millions).
- (e) Le prêt AFD enregistre la part de la BCM dans la dette de la Mauritanie annulée par le Club de Paris dans le cadre de l'initiative PPTE. Les remboursements du prêt AFD, conformément aux contrats de désendettement de développement signés entre la France et la Mauritanie, sont versés dans un compte du Trésor ouvert dans les livres de la BCM pour le financement des projets de développement.

3.14 Accords de paiement

Ils sont constitués par les accords de crédit et les accords de compensation.

Les accords de crédits sont des comptes courants de projets ayant fait l'objet d'accords entre la République Islamique de Mauritanie et les institutions internationales.

Les accords de compensation retracent la situation nette des transactions commerciales entre la Mauritanie et les Banques Centrales du Maghreb et d'Afrique de l'Ouest, à travers le mécanisme des chambres de compensation.

3.15 Capital et fond de réserve

Cette rubrique s'analyse comme suit au 31 décembre 2010 en MMRO :

	31.12.2009	Augmentations	Diminutions	31.12.2010
Capital	200	-	-	200
Réserves statutaires	-	-	-	-
Réserves facultatives	-	-	-	-
Total	200	0	0	200

3.16 Réserves de réévaluations en or

Les réserves de réévaluation sont constituées des plus ou moins values latentes réalisées sur les avoirs en or depuis leur constitution lors de la création de la Banque Centrale.

3.17 Comptes d'ordre et divers passif

Les comptes d'ordres et divers passif s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 :

Libellés	Note	31.12.2010	31.12.2009
Créditeurs divers	3.17.1	2 210	9 660
Impôts cédulaires	3.17.2	429	104
Retenue de garantie sur travaux et marchés		9	1
Dispositions à payer		26	5
Opérations à imputer		9	9
Provisions	3.17.3	3 091	544
Valeurs à l'encaissement indisponible		1 524	
Comptes de régularisation passif	3.17.4	16 618	21 805
Capital IMF en constitution		-	2
Compte de liaison		-	1
Total		23 916	32 131

3.17.1 Crédoeurs divers

Ces dettes comprennent principalement :

- Un dépôt de MRO 1.000 millions effectué par la Qatar National Bank qui est en constitution à la date d'arrêté ;
- Un dépôt de MRO 1 500 millions effectué par la IBM Banque, en constitution à la date d'arrêté;
- Des avances de MRO 1 120 millions faites au fabricant de billets de banque;

3.17.2 Impôt cédulaire

Il s'agit des impôts sur salaires dus aux autorités fiscales au 31 décembre 2010.

3.17.3 Provisions

Le solde du compte se compose de :

- la provision pour fonds habitat de MRO 522 millions. Cette provision est destinée à couvrir le risque de non paiement des engagements du personnel en cas de décès.
- la provision de la perte latente de change de MRO 2.570 constituée sur l'exercice 2010

3.17.4 Comptes de régularisation passif

Ils s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 :

Libellés	Note	31.12.2010	31.12.2009
Charges à payer	(a)	8 181	14 715
Provisions droit retraite	(b)	6 736	5 440
Provisions exceptionnelles sur pertes de caisse	©	1 540	1 540
Fonds de garantie pour sociétés de change	(d)	161	110
Total		16 618	21 805

(a) Les charges à payer incluent :

- Des provisions d'intérêts de MRO 7.512 millions sur les dépôts de la banque Centrale du Koweït
- Des provisions pour congés payés qui s'élèvent à MRO 280 millions

(b) La provision pour retraite est calculée conformément aux dispositions de la convention collective de la Mauritanie. La BCM n'a pas encore mis en place les outils nécessaires pour effectuer des calculs actuariels.

(c) Ce poste représente la provision relative aux pertes de caisse constatées dans les « comptes d'ordres divers actifs » d'égal montant

(d) Ce poste enregistre les montants du fonds de garantie obligatoire qui doit être alimenté par les sociétés de change. Ce fonds a été instauré au cours de l'exercice 2009 et s'élève à MRO 10 millions par bureau de change agréé

3.18 Intérêts sur avoirs en devises

Les intérêts sur avoirs en devises sont les intérêts générés par les comptes courants et les comptes de dépôts chez les correspondants étrangers. La baisse significative des intérêts résulte du changement de la politique de placement des avoirs en devises et de la baisse des taux d'intérêts sur les marchés internationaux et du niveau des devises.

3.19 Intérêts sur convention avec l'Etat

Ces intérêts sont calculés sur les encours de la créance de MRO 81 896 millions, objet du protocole d'accord de décembre 2004 entre la BCM et le Ministère des Finances, à des taux variables dont la moyenne est de 4,65%. Ces intérêts sont prélevés toutes les fins de semestre sur le compte courant du Trésor ouvert dans les livres de la BCM.

3.20 Commissions sur opérations

La rubrique « commissions sur opérations en compte » enregistre essentiellement les commissions de change perçues par la BCM pour les transferts de fonds en devises initiés par

l'Etat, les banques et les établissements financiers disposant de comptes bancaires ouverts dans les livres de la BCM.

3.21 Produits sur marché de change

Les produits sur marché de change proviennent des commissions prélevées par la Banque Centrale de Mauritanie sur tous les ordres d'achats et de ventes de devises satisfaits.

En effet, l'instruction N°20/GR/07 prévoit que la Banque Centrale, en rémunération de son activité de gestion du marché de change, perçoive :

- une commission de 0,75% du montant des ordres d'achats de devises retenus sur le Marché de change ;
- et une commission de 0,25% du montant des ordres de ventes de devises retenus sur le Marché de change.

Ainsi toute opération d'achat ou de vente de devises par des opérateurs (Banques primaires) entre eux sur le marché (.i.e. offre d'achat de devises par une banque primaire couverte par une offre de vente de devise exactement pour le même montant par une autre banque primaire) entraîne des produits de 1% (0,75% au titre de l'ordre d'achat et 0,25% au titre de l'ordre de vente) pour la BCM.

Ces produits de la BCM sont prélevés sur les comptes courants en Ouguiyas des donneurs d'ordres ouverts dans les livres de la BCM.

Pour assurer la stabilité des cours et la liquidité du marché, la BCM se porte souvent acquéreuse ou vendeuse de devises sur le marché de change. Cette intervention permet ainsi soit de couvrir les écarts entre les offres et les demandes globales soit de réguler la liquidité du marché de change.

Les interventions de la BCM ne sont pas génératrices d'intérêts.

3.22 Autres produits

Les autres produits sont essentiellement constituées des intérêts de MRO 725 millions provisionnés sur les avances à la Sonimex de MRO 11 598 millions au taux de 6,25% l'an.

3.23 Entretien de la circulation fiduciaire

Les frais d'entretien de la circulation fiduciaire se rapportent au coût des billets et monnaies émis au cours de l'exercice.

3.24 Frais financiers

Ils s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 en MMRO :

Libellés	Note	31.12.2010	31.12.2009
Intérêts débiteurs sur dépôts en devises	(a)	634	1 055
Autres intérêts et taxes diverses		15	13
Charges sur conventions		50	
Intérêts débiteurs sur comptes courants		4	8
Total		703	1 076

(a) Les intérêts débiteurs sur dépôts en devises sont principalement constitués des intérêts provisionnés sur les dépôts du Koweït.

3.25 Profits exceptionnel

Les profits exceptionnels proviennent :

- De la reprise des provisions d'intérêts de MRO 6.414 millions antérieurement constituées sur le dépôt de la Banque centrale de Lybie (BCL). L'abandon de ces intérêts a été consentie la BCL en Mai 2010 par la signature d'une nouvelle convention entre les deux parties.
- Du profit exceptionnel de MRO 1.323 millions réalisé suite à la conversion du dépôt de la BCL de DTS en USD conformément à la nouvelle convention.

3.26 Crédits documentaires

Les crédits documentaires accordés par la BCM s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 en MMRO :

Libellés	Devise	Cours	Contrevaleur en MMRO
Crédit documentaire Etat Major National	USD	282	325
Crédit documentaire Etat Major National	Euro	370	9 619
Crédit documentaire GIMTEL	USD	282	27
Total			9 971

3.27 Avoirs extérieurs Etat de Mauritanie

Les avoirs extérieurs de l'Etat de la Mauritanie enregistrés en engagement hors-bilan dans les comptes de la BCM se rapportent au FNRH et s'analysent comme suit au 31 décembre 2010 en MMRO :

Libellés	Devise	Cours	Contrevaleur en MMRO
Dépôts à vue	USD	282	442
Dépôts à terme	USD	282	9 026
Total			9 468

3.28 Accords de paiements

Ces engagements se rapportent à un montant de 239 millions de yens japonais accordés au Gouvernement Mauritanien par la Coopération Japonaise le 07 juillet 2006.