

ORIGINAL

Banque Centrale de Mauritanie (BCM)

Rapport d'audit sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2012

Ernst & Young Côte d'Ivoire

Banque Centrale de Mauritanie
Avenue de l'indépendance
BP 623 Nouakchott
Mauritanie

Abidjan, le 14 mai 2013

Rapport d'audit sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2012

ORIGINAL

Messieurs les membres du Conseil Général de la Banque Centrale de Mauritanie,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Banque Centrale de Mauritanie (BCM), qui comprennent le bilan, le compte d'exploitation générale et de pertes et profits, ainsi que les notes annexes pour l'exercice clos au 31 décembre 2012.

Responsabilité du Gouverneur pour les comptes annuels

Le Gouverneur de la Banque est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces comptes annuels conformément aux règles et méthodes comptables édictées par le plan comptable de Mauritanie et les Notes de Service Comptables ainsi que d'un contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 fournis dans les comptes annuels. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des comptes annuels afin de concevoir des procédures d'audit appropriés aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit assortie de réserves.

ORIGINAL

Justification de l'opinion avec réserves

- Créance sur la SONIMEX

Au cours de l'exercice 2008, la Banque Centrale de Mauritanie a accordé dans le cadre d'un programme d'urgence, des avances de MRO 11.598 millions à la SONIMEX, société d'économie mixte détenue à 51 % par l'Etat Mauritanien. Les produits d'intérêts calculés sur ces concours se sont élevés à MRO 3.193 millions, soit un encours total de MRO 14.791 millions au 31 décembre 2012, qui n'a pas été remboursé et aucun plan de recouvrement n'a été défini.

Par un courrier en date du 5 septembre 2011, le Ministre des Finances s'engage à rembourser le prêt que la BCM aurait dû souscrire auprès de la Société Islamique de Financement du Commerce (ITFC), du groupe de la Banque Islamique de Développement (BID) pour financer les opérations de la SONIMEX à hauteur de MRO 12.893 millions, soit USD 40 millions en nominal et en intérêts.

Le prêt de la BID n'a finalement pas été mis en place et la garantie exprimée par l'Etat ne nous paraît pas couvrir la BCM en cas de défaut de paiement de la SONIMEX. D'après la Direction de la Banque, un protocole d'accord devrait être signé entre la Banque Centrale de Mauritanie et l'Etat de Mauritanie d'ici la clôture des comptes de l'exercice 2012. Ce protocole permettrait la reprise de l'encours de la SONIMEX par l'Etat Mauritanien.

Dans l'attente de la mise en œuvre effective de ce protocole, nous ne pouvons pas apprécier le risque de non-recouvrement de cette créance ni le niveau de dépréciation qu'il aurait fallu lui appliquer au 31 décembre 2012.

- Surévaluation de la monnaie en circulation

Comme indiqué dans la note annexe 8 des comptes annuels, la monnaie en circulation est surévaluée de MRO 70 millions en raison de la non prise en compte de l'encaisse de l'agence de ROSSO d'égale valeur.

Opinion avec réserves

A notre avis, sous réserve de l'incidence des points décrits dans le paragraphe «Justification de l'opinion avec réserves», les comptes annuels donnent une image fidèle de la situation financière de la Banque Centrale de Mauritanie au 31 décembre 2012, conformément au plan comptable de Mauritanie et des Notes de Service Comptables.

Paragraphe d'observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants des notes annexes :

- les Notes 3 et 12 relatives à la présentation des créances sur l'Etat et au traitement des dépôts du Koweït ;
- la note 4 relative à l'abandon de la créance BACIM et au prêt accordé à Monsieur Ahmed Ould Mogueya ;
- la note 16 relative au traitement de la créance sur l'institution « Finances Conseil Investissement » (FCI).

Ernst & Young



Caroline Zamojciówna-Orlo
Expert-Comptable Diplômé

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2012

1. ACTIVITE

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 oeuvre 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. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Banque Centrale de la Mauritanie incluent un bilan, un compte d'exploitation et un compte de perte et profit présentés en Ouguiyas.

2.1 Référentiel comptable en vigueur au 31.12.2012

Les comptes annuels de la BCM sont établis suivant les dispositions du Plan Comptable Mauritanien et les notes de services comptables.

2.2 Exercice

La durée de l'exercice est de douze mois. L'exercice débute le premier janvier et se termine le 31 décembre de la même année.

2.3 Principes comptables

Les principes comptables suivants sont appliqués:

- prudence,
- indépendance des exercices,
- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes,
- comparabilité,

- importance significative,
- réalité économique,
- transparence
- coût historique (*)

(*) Les coûts historiques sont modifiés le cas échéant par la valeur de marché de l'or, des souscriptions FMI/FMA, des titres et des valeurs d'actifs et de passifs libellés en devises inscrits au bilan ou au hors bilan.

2.4 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 31/12/2012. Les plus-values qui en résultent sont portées au compte : « Réserve de réévaluation des avoirs en or ».

2.5 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 :

Libellées			Cours centraux		
Code ISO 4217	Devise	Code BCM	31 / 12 / 2010	31 / 12 / 2011	31 / 12 / 2012
EUR	1 EURO	30	370,35	374,52	400,56
USD	1 USD	3	282,00	288,40	302,28
GBP	1 £STG	5	435,27	447,51	488,79
CHF	100 FS	8	29646,71	30 716,80	33 170,62
CAN	1 \$CAN	10	281,83	282,97	304,60
SEK	100 KRS	12	4113,60	4 187,60	4 648,66
NOK	100 KRN	13	4730,27	4 806,51	5 417,57
DKK	100 KRD	14	4968,63	5 036,76	5 370,98
XOF	1000 FCFA	15	564,59	570,95	610,65
JPY	1000 Y.JAP	18	3437,76	3 708,37	3 542,32
SAR	1SAR	20	75,19	76,90	80,60
KWD	1KWD	26	1000,00	1 035,55	1 074,60

CNY	1CNY	32	42,58	45,62	48,48
AED	1 AED	28	76,78	78,52	82,30
XDR	1DTS	2	432,36	444,89	466,24
MAD	100 DHM	17	3330,65	3 366,59	3 593,24
TND	1 D.TUN	23	195,44	194,73	195,35
DZD	1 D.ALG	24	3,81	3,82	3,87
LYD	1 D.LIB	25	224,28	235,41	246,76

2.6 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%

2.7 Les bons du Trésor

Les bons du Trésor en circulation sont des bons émis par le Trésor et souscrits par les banques locales et autres institutions.

2.8 Les titres de participation

Les titres de placement et de participation sont enregistrés à leur valeur d'acquisition. Les titres ayant subi une baisse de valeur font l'objet d'une provision pour dépréciation.

2.9 Stocks de billets et de pièces non encore émis

L'enregistrement des stocks de billets et monnaies non encore émis se fait selon la méthode de l'inventaire comptable permanent. Les émissions de billets et pièces sont valorisées selon la méthode du Premier Entré Premier Sortie (PEPS ou FIFO).

2.10 Produits et 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.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

I - COMPTES DE BILAN :

Les comptes de Bilan de la Banque Centrale de Mauritanie, pour l'exercice clos au 31/12/2012, s'équilibrent en Actif et Passif à KMRO 516.129.332 contre KMRO 375.455.821 au 31/12/2011 soit une augmentation en valeur absolue de KMRO 140.673.511 représentant 37,47 en valeur relative, plus importante que celle de 25,05% observée un an auparavant.

Cette évolution a résulté, au niveau de l'actif, essentiellement du renforcement des avoirs en or et devises et, au passif, de l'accroissement des billets et monnaies en circulation et les comptes courants des dépôts.

A - A C T I F

1°) OR ET AVOIRS EN DEVICES (56,36% du Total Bilan):

Au 31/12/2012, nos avoirs en or et devises se sont situés à KMRO 290.865.177 contre KMRO 144.701.026 au 31/12/2011, soit une augmentation en valeur absolue de KMRO 146.164.151 représentant 101,01 en valeur relative.

Cette augmentation qui est illustrée ci-après est due à la hausse du cours de l'or d'une part et la variation à la hausse de nos avoirs en devises d'autre part.

Ils se décomposent ainsi qu'il suit:

1 - a) AVOIRS EN OR (1,12% du Total Bilan):

Réévalués selon le dernier fixing de Londres au 31/12/2012, nos avoirs en or se sont établis à KMRO 5.759.794 contre KMRO 5.199.746 au 31/12/2011, soit une augmentation de KMRO 560.048 en valeur absolue, représentant 10,77 en valeur relative. Cette croissance est consécutive à l'appréciation du cours de l'or qui est passé de 1574,50 USD l'once au 31/12/2011 à 1664,00 USD l'once au 31/12/2012.

La décomposition de nos avoirs en or se détail comme suit :

Libellées	31.12.2012				31.12.2011	
	Onces	Cours (*)	Taux (**)	CV en MRO	Onces	CV en MRO
Or en nos caves	326,3297	166 4	302,2 8	164 141 855,02	326,3297	148 181 682,89
Or détenu à la Banque de France	11124,69 1	166 4	302,2 8	5 595 651 934,88	11124,69 1	5 051 564 212,49
Totaux	11451,02 07	166 4	302,2 8	5 759 793 789,89	11451,02 07	5 199 745 895,38

(*) Cours de l'once en USD au 31.12.2012 selon le fixing de Londres.

(**) Cours central USD/MRO au 31.12.2012 selon la BCM.

1 - b) AVOIRS EN DEVICES (55,24% du Total Bilan):

Les avoirs extérieurs bruts ont été évalués, à la fin décembre 2012, à KMRO 285.105.383, représentant plus de 55% du total de l'actif. La tendance au renforcement de ces avoirs s'est accentuée au cours de l'année 2012, au terme de laquelle ils ont enregistré une expansion de 145.604.103 en KMRO ou 104,37%, en relation avec le résultat excédentaire dégagé par les comptes extérieurs cette année. A eux seules, les dépôts à vue se sont accrus de 28.004.333 KMRO, pour atteindre plus de 108.904.769 KMRO. Aussi, les dépôts à terme ont enregistré une forte progression de 64.703.668 KMRO ou plus de 58% par rapport à son niveau une année auparavant.

Il en découle les tableaux de structures comparés 2012 / 2011 ci-dessous de nos avoirs en devises.

DECOMPOSITION DE NOS AVOIRS EN DEVISE :

Libellée	31.12.2011	31.12.2012	Variation	
			V.Absolue	V.Relative
Dépôts à Vue	28 004 333 441,32	108 904 768 598,22	80 900 435 156,90	288,89
Dépôts à Terme	111 496 946 857,53	176 200 614 810,72	64 703 667 953,19	58,03
Totaux	139 501 280 298,85	285 105 383 408,94	145 604 103 110,09	104,37

DECOMPOSITION DES AVOIRS A VUE (EN CV MRO) :

Libellée	31.12.2011	31.12.2012	Variation	
			V.Absolue	V.Relative
Encaisse	2 250 207 265,20	1 317 277 388,55	-932 929 876,65	-41,46
Chèque à recouvrer	7 026 407,28	7 450 046,04	423 638,76	6,03
Dépôts chez correspondants	25 747 099 768,84	107 580 041 163,66	81 832 941 394,82	317,83
Totaux	28 004 333 441,32	108 904 768 598,25	80 900 435 156,93	288,89

DECOMPOSITION DE NOS AVOIRS A TERME EN DEVISE (EN CV MRO) :

Libellée	31.12.2011	31.12.2012	Variation	
			V.Absolue	V.Relative
DEPOTS A TERME \$.US	56 817 026 857,53	106 102 614 810,72	49 285 587 953,19	86,74
DEPOT EURO	54 679 920 000,00	70 098 000 000,00	15 418 080 000,00	28,20
Totaux	111 496 946 857,53	176 200 614 810,72	64 703 667 953,19	58,03

DECOMPOSITION EN MRO PAR DEVISE DE NOS AVOIRS:

Devises	2011		2012		Variation	
	Montant en MRO	%	Montant en MRO	%	V.Absolue	V.Relative
USD	78 117 711 359,18	56,00	178 391 068 741,03	62,57	100 273 357 381,85	128,36
EURO	61 224 832 664,88	43,89	105 647 701 013,42	37,06	44 422 868 348,54	72,56
Autres Avoirs Extérieurs	158 736 274,79	0,11	1 066 613 654,52	0,37	907 877 379,73	571,94
Totaux	139 501 280 298,85	100,00	285 105 383 408,97	100,00	145 604 103 110,12	104,37

Il résulte du tableau de structure ci-dessus le poids du dollar qui pèse plus de 62% sur l'ensemble de nos avoirs en devises, ceci explique le choix des autorités de la banque sur le dollar qui constitue une monnaie internationale forte et dominante sur le marché international. Il est à signaler, que nos avoirs en dollar ont enregistré une forte augmentation de KMRO 100.273.357 en valeur absolue, représentant plus de 128%. Dans le même ordre d'esprit également, une forte augmentation de nos avoirs en Euro de plus de 72% a été constatée par rapport à son niveau un an auparavant.

De même, à la même période, le poste : « Autres Avoirs Extérieurs », a, quant à lui connu une augmentation importante de KMRO 907.77 en valeur absolue, représentant 571,94 en valeur relative.

REPARTITION ET POIDS DES DEUX PRINCIPALES DEVISES :

Devises	Dépôts à vue au 31.12.2012		Dépôts à terme au 31.12.2012	
	Montant en MRO	%	Montant en MRO	%
USD	72 288 453 930,31	66,38	106 102 614 810,72	60,22
EURO	35 549 701 013,42	32,64	70 098 000 000,00	39,78
Autres Avoirs Extérieurs	1 066 613 654,52	0,98	0,00	0,00
Totaux	108 904 768 598,25	100,00	176 200 614 810,72	100,00

A côté de nos avoirs en devises décrits plus haut, il y a des souscriptions auprès du FMI et FMA qui s'établissent comme suit :

2°) FONDS MONETAIRES ACTIF (6,81% du Total Bilan) :

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.

2 - a) SOUSCRIPTIONS (6,81% du Total Bilan):

Au 31/12/2012, le montant total des souscriptions en Ouguiya est de KMRO 34.359.144 contre KMRO 35.137.410 au 31/12/2011, soit une augmentation de KMRO : 778.266 en valeur absolue, représentant 2,27 en valeur relative. Cette progression est due à la variation du cours des DTS qui est passé de 440,64 au 30-04-2011 à 452,68 au 30-04-2012 (voir tableau ci-dessous).

TABLEAU DES SOUSCRIPTIONS:

Libellée	31.12.2011	31.12.2012	Variation	
			Variation absolue	Variation %
*Souscriptions en Ouguiya Fonds Monétaire International	28 377 294 945,65	29 152 671 350,09	775 376 404,44	2,73
*Souscriptions en Ouguiya Fonds Monétaire Arabe	5 981 848 693,00	5 984 738 295,00	2 889 602,00	0,05
Totaux	34 359 143 638,65	35 137 409 645,09	778 266 006,44	2,27

Notre souscription au capital FMI, a connue une légère augmentation de 2,73 en valeur relative. Cette progression due à la variation du cours du DTS qui est passé de 440,64 au 30-04-2011 à 452,68 au 30-04-2012;

L'augmentation de 0,05 en valeur relative de nos souscriptions en Ouguiya au capital FMA est consécutive à la variation du cours du DA entre les deux exercices. Il est passé de 1.321,92 au 31/12/2011 à 1.398,72 au 31/12/2012.

Ces souscriptions se décomposent comme suit:

DETAIL SOUCRIPTIONS FMI:

SOUSCRIPTIONS	31-12-2011	31-12-2012	Variation Valeur absolue	Variation en %
SOUSCRIPTIONS EN MRO	28 377 294 945,65	29 152 671 350,09	775 376 404,44	2,73
TOTAUX	28 377 294 945,65	29 152 671 350,09	775 376 404,44	2,73

DETAIL SOUCRIPTIONS FMA :

SOUSCRIPTIONS	31-12-2011	31-12-2012	Variation Valeur absolue	Variation en %
SOUSCRIPTIONS CAPITAL FMA	5 981 848 693,00	5 984 738 295,00	2 889 602,00	0,05
TOTAUX	5 981 848 693,00	5 984 738 295,00	2 889 602,00	0,05

2 - b) AVOIRS EN DTS (0,00%) :

Après la prise en charge par la Banque Centrale des comptes FMI à la place de l'Etat, le solde du compte 103 « avoirs en DTS », a été nivelé dans le compte 101 02 10 « avoirs en DTS » sous la racine 101 au lieu de 103 et représente à la fin de cet exercice un montant de KMRO 1.057.322.

Dans la classe I, à l'actif de notre bilan, la rubrique « créances sur l'Etat » occupe encore une place prépondérante représentée par les postes ci-dessous.

3°) CREANCES SUR L'ETAT (31,05% du Total Bilan) :

En raison de la persistance du contexte d'abondance de liquidité en 2012, le Trésor a couvert son besoin de financement par des recours au marché des adjudications. En effet, les créances de la BCM sur l'Etat, qui s'étaient inscrites en progression de 4,33% un an auparavant, ont connu un repli de 1,19%. Elles se situent alors à 160.247.554 KMRO à la clôture de l'exercice qui s'achève contre 162.181.829 KMRO une année auparavant.

Cette diminution est due entre autres aux remboursements qui ont eu lieu au cours de l'exercice sur la convention BCM-ETAT pour KMRO 2.800.000.

Au titre de cette convention, le ministère des finances s'engage à prendre en charge toutes les obligations de la BCM découlant des accords de dépôts signés entre la banque centrale du KOWEIT et la Banque Centrale de Mauritanie les 22/09/1975, 06/07/1977 et 22/08/1978.

Les obligations s'élèvent au titre du principal à Dinar Koweïtien 10 157 500 équivalent à Ouguiya 10 648 615 125 et les arriérés en intérêt estimés à Dinars koweïtien 23 821 741 équivalent à Ouguiya 24 973 522 312. Nous notons que les montants dus au titre des échéances à venir seront à la charge du ministère des Finances.

Nous notons que l'évolution de ce point permet de résoudre ce point de réserve figurant sur le rapport au 31 décembre 2011.

Il est à signaler que cette diminution est atténuée par la fluctuation du cours central du DTS qui est passé de 444,89 au 31.12.2011 à 466,24 au 31.12.2012, ainsi que les impayés des intérêts sur la convention BCM-ETAT pour KMRO 4.455.179, les commissions sur les bons de Trésor pour 2.629.800 KMRO et le reclassement de la traite FCI pour 560 millions.

Nous notons par ailleurs qu'un projet de loi relative à la convention portant consolidation des créances de la Banque Centrale de Mauritanie sur l'Etat a été examiné et approuvé lors du conseil des ministres du 02 mai 2013. Nous précisons que cette loi n'a pas encore fait l'objet de promulgation.

DECOMPOSITION COMPAREE DE LA RUBRIQUE «CREANCES SUR L'ETAT» :

Libellée	31.12.2011	31.12.2012	Variation	
			V.Absolue	V.Relative
- C.C.P.	7 481 176,92	7 479 256,92	1 920,00	- 0,03
AUTRES CREANCES SUR ETAT	70 700 000 000,00	67 900 000 000,00	- 2 800 000 000,00	- 3,96
ALLOCATION DTS BCM/ETAT	22 283 327 792,55	23 352 691 114,65	1 069 363 322,10	4,80
CREANC.SUR ETAT A REGULARISER	20 009 785 226,26	19 806 148 910,01	-203 636 316,25	-1,02
AUTRES OPER.AVEC L'ETAT	49 181 234 747,29	49 181 234 747,29	0,00	0,00
Totaux	162 181 828 943,02	160 247 554 028,87	-1 934 274 914,15	-1,19

Il résulte du tableau ci-dessus les remarques suivantes :

3 - a) AUTRES CREANCES SUR L'ETAT (13,16 du Total Bilan) :

A KMRO 67.900.000 au 31/12/2012, ce poste qui enregistre les engagements de l'Etat vis-à-vis de la BCM a diminué de KMRO 2.800.000 par rapport à son niveau une année auparavant soit 3,96 en valeur relative. Cette baisse est due à deux remboursements qui ont eu lieu au cours de l'exercice chacun pour un principal de KMRO 1.400.000 le 1^{er} remboursement a eu lieu le 01 Avril et le 2^{ème} pour l'échéance du 30 Septembre qui a été remboursée le 30 Septembre 2012.

3 - b) Allocations en DTS BCM-ETAT (4,52 du Total Bilan) :

A KMRO 23.352.691 au 31/12/2012, ce poste qui enregistre les engagements de l'Etat vis-à-vis de la BCM en DTS depuis 2009 a augmenté de KMRO 1.069.363 par rapport à son niveau l'année précédente soit 4,80 en valeur relative. Cette augmentation est consécutive à la variation à la hausse du cours du DTS qui est passé de 444,89 au 31.12.2011 à 466,24 au 31.12.2012.

3 - c) Créances sur l'Etat à régulariser (3,84 du Total Bilan):

Au 31/12/2012, cette rubrique totalise un montant de KMRO 19.806.149 contre KMRO 20.009.785 au 31/12/2011, soit une diminution de KMRO 203.636 en valeur absolue.

Cette diminution est due à la compensation de l'équivalent en ouguiya des trois dépôts Koweitiens qui totalisent 10.157.500 KWD avec la rubrique autres

créances sur l'Etat à régulariser le 26 Septembre 2012 pour KMRO 10.648.615 suivant la convention de subrogation signée entre l'Etat et la BCM le 20 Septembre 2012.

Cette baisse est atténuée par les impayés des sur la convention BCM-ETAT pour KMRO 7.255.179 et les commissions sur les bons de Trésor pour 2.629.800 KMRO, et le reclassement de la traite FCI pour 560 millions.

3 - d) Autres opérations avec l'Etat (9,53 du Total Bilan):

Cette rubrique n'a pas connu des changements par rapport à son niveau en 2004, elle englobe les positions débitrices de la différence de change imputées sur l'Etat due à l'actualisation des comptes avoirs et engagements en devises de BCM. Depuis la libéralisation du système bancaire, le poste « crédit à l'économie » occupe une place négligeable dans le total du bilan, comme indiqué dans le paragraphe suivant.

4°) CREDIT A L'ECONOMIE (2,66% du Total Bilan) :

A la fin de l'exercice, ce poste présente un solde de KMRO 13.743.737 contre KMRO 15.813.220 au 31/12/2011, soit une diminution en valeur absolue de KMRO 2.069.483 représentant 13,09 en valeur relative. Cette baisse est due à l'abandon de 1,4 milliards de la créance sur BACIM-BANK, au remboursement de la ligne de refinancement CAPEC pour 665.083 KMRO et au premier remboursement de l'avance sur GIMTEL pour KMRO 4.400. L'effet de cette baisse a été atténué par l'octroi du prêt que la BCM a accordé à Mr Mogueya le 04 Juillet 2012 pour KMRO 1.098.498.

En effet, La Banque a procédé le 4 juillet 2012 à l'octroi d'un prêt de MRO 1.098 millions à Monsieur Ahmed Ould Mogueya, ex-PDG de la BACIM BANK. Ce crédit est rémunéré au taux de 6% et remboursable sur six (6) ans avec un différé d'un an.

Cette convention de prêt met fin au litige opposant la BCM à M. Mogueya après la mise sous administration provisoire de la BACIM. Ainsi, Mr Mogueya abandonne les deux requêtes introduites auprès du tribunal de commerce de Nouakchott et de la chambre administrative de la Cour suprême de la République de Mauritanie et ne met pas en péril le rachat de la BACIM par le fonds d'investissement ECP.

Bien que les statuts de la Banque ne prévoient pas explicitement l'octroi de prêts aux personnes physiques, la Banque a estimé que cette transaction devait se faire pour garantir la stabilité du système financier mauritanien.

NB: La ligne BACIM BANK était relative au contrat de programme pour le redressement de la BACIM a été conclu le 7 avril 2008 entre la BCM et ECP (le « Contrat de Programme ») au titre duquel la BCM a accordé un prêt sous forme de pension à la BACIM Bank d'un montant égal en principal à MRO 3.900 millions (la « Pension ») à la date 1er février 2009 et dont l'encours au 31 décembre 2011 s'élevait à MRO 2.693 millions. Afin de permettre à la BACIM

de retrouver un équilibre économique et de poursuivre ses activités, la BCM a signé un accord transactionnel avec les nouveaux propriétaires de la BACIM (ORA GROUP) le 12 avril 2012. Il résulte de cet accord que la BCM renonce à demander le remboursement d'une partie de la pension en abandonnant un montant de MRO 1.400 millions et des intérêts afférents à la pension courus depuis le 25 septembre 2007 jusqu'à la date de l'accord transactionnel. Après l'abandon, le montant restant dû au titre de la pension s'élève à MRO 1.293 millions. Le montant restant dû au titre de la Pension, soit un montant de MRO 1.293 millions sera remboursé par la BACIM sur une période de 9 années dont 5 ans de différé de remboursement du principal et portera intérêts à un taux de 1,5% l'an. Les Parties ont convenu que la première échéance d'intérêts s'effectuera au 31 décembre 2012 et la première échéance de principal se fera au 31 décembre 2017, conformément à l'échéancier en annexe 2 de l'accord transactionnel cité plus haut. De cet accord transactionnel découle les variations suivantes:

- au niveau de la ligne " Effets en pension (BACIM BANK) " est extournée d'où la variation à la baisse de MRO 2.693 millions.
- au niveau du compte " prêt BCM à la BACIM " cette ligne créée en avril 2012 conformément à la note de service N°38 demandant l'ouverture un nouveau compte pour la comptabilisation de la ligne BACIM de MRO 1.293 millions restructurée suite à l'accord transactionnel.
- Une perte de MRO 1 400 millions supportée par la BCM suivant l'accord transactionnel signé début 2012. Cette perte a été apurée à hauteur de MRO 450 millions par le bénéfice de l'exercice 2011. Le reliquat est enregistré dans le compte « autres opérations à régularisées de l'actif ».

Cette évolution du point « BACIM » permet de lever la reserve sur la créance BACIM BANK dans le rapport de l'exercice clos au 31 décembre 2012.

5°) TITRES DE PARTICIPATION (0,05% du Total Bilan) :

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

Nos titres de participations comptabilisés en coût historique, englobent les trois participations suivantes :

- Titres de participation à l'UBAF;
- Titres de participation à l'AFREXIMBANK;
- Titres de participation au GIMTEL.

TABLEAU COMPARE DE REPARTITION DES TITRES :

INTITULE	31.12.2011	31.12.2012	Variation Valeur absolue	Variation en %
UBAF	115 132 800,00	115 132 800,00	0,00	0,00
AFREXIMBANK	75 567 316,51	75 567 316,51	0,00	0,00
GIMTEL	81 045 000,00	81 045 000,00	0,00	00,00
TOTAL	<u>271 745 116,51</u>	<u>271 745 116,51</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Les titres de participations qui ont marqué une progression de 10,74% une année auparavant, par suite à l'acquisition de 9 nouvelles actions auprès de l'AFREXIMBANK, sont-elles demeurées, à l'issue de l'année 2012, inchangées à 272 millions d'ouguiya.

Dans le tableau ci-dessous le détail de nos titres auprès de l'UBAF et AFREXIMBANK.

Tableau de détail de nos de participation (UBAF et AFREXIMBANK)

Libellée	Nombre Titres	Valeur Nominale en USD	Coût en USD	Cours du USD à la date d'acquisition	C.V en UM
UBAF	32160	50,00	1 608 000,00	71,60	115 132 800,00
AFREXIMBANK	40	10 000,00	400 000,00	123,03	49 212 000,00
	07		76 857,20	286,89	22 049 562,11
	02		17 154,40	251,00	4 305 754,40

6°) LES IMMOBILISATIONS (0,23% du Total Bilan) :

Les immobilisations, d'un montant à KMRO 1.163.008, ont marqué un repli de 43.446 KMRO ou 3,60% par rapport à fin décembre 2011.

Le tableau ci-dessous illustre cette variation :

**TABLEAU DE STRUCTURE DES IMMOBILISATIONS (VALEURS COMPTABLES
NETTES) :**

Nature de l'immobilisation	31/12/2011	31/12/2012	Variation	
			V.Absolue	V.Relati ve
Terrains	75 238 820,00	75 238 820,00	0,00	0,00
Constructions	464 802 098,45	400 889 199,20	-63 912 899,25	-13,75
A.A.INST.	130 700 108,09	109 063 543,56	-21 636 564,53	-16,55
MAT & Mob.de Bureau	84 408 006,81	67 615 405,44	-16 792 601,37	-19,89
MAT. Informatique	33 856 602,16	72 413 184,17	38 556 582,01	113,88
MAT. Caisse	66 457 712,27	57 376 440,31	-9 081 271,96	-13,66
Matériel de Transport	0	0,00	0,00	0,00
Dépôts & Cautionnements	781 016,40	781 016,40	0,00	0,00
Acompte Travaux/Marchés	284 705 825,31	284 705 825,31	0,00	0,00
IMOB. EN COURS D'Acquisition	65 503 951,73	94 924 355,45	29 420 403,72	44,91
TOTAL GENERAL	1 206 454 141,22	1 163 007 789,84	-43 446 351,38	-3,60

Le recul constaté a touché les postes suivants :

- Le poste « Construction » a diminué de 13,75 en valeur relative, représentant KMRO 63.913 en valeur absolue ;
- Le poste « Agencements Aménagements et Installations » a diminué de KMRO 21.637 en valeur absolue, représentant 16,55 en valeur relative ;
- Le poste « matériel de caisse », a, quant à lui, diminué de 13,66 correspondant à KMRO 9.081 en valeur absolue;
- Le poste « matériel et mobilier de bureau » a diminué de KMRO 16.793, soit 19,89.
- Le poste « matériel de transport » n'a pas subi de variations par rapport à fin décembre 2011. Il affiche un solde nul au 31.12.2012.

Cette diminution, est atténuée, entre autres par la progression des rubriques suivantes:

- Le poste « matériel informatique », a, quant à lui augmenté de KMRO 38.557 représentant 113,88 en valeur relative ;

- Enfin Le poste « Immobilisation en cours », a, quant à lui, augmenté de 44,91 en valeur relative, représentant de KMRO 29.420 en valeur absolue. Cette variation est liée aux dépenses engagées pour la construction du nouveau siège de la banque.

Tous les autres comptes d'actif sont répertoriés dans la rubrique suivante des comptes d'ordres et divers.

7°) LES COMPTES D'ORDRES ET DIVERS ACTIF (2,85% du Total Bilan):

Comprenant essentiellement les avances accordées au personnel de la banque, les coûts de revient des billets et les éléments divers de l'actif se sont établis, à la fin décembre 2012, à 14.700.701 KMRO, en hausse de 6,03% par rapport à fin décembre 2011.

TABLEAU COMPARATIF DE LA STRUCTURE DES COMPTES D'ORDRE ET DIVERS ACTIF :

Libellée	31/12/2011	31/12/2012	Variation	
			V.Absolue	V.Relative
REGIES D'AVANCES	2 313 732,00	429 621,66	-1 884 110,34	-81,43
AVANCES AU PERSONNEL	3 171 872 903,06	3 920 274 500,06	748 401 597,00	23,59
EFF. IMP. EN COMPENS.	0,00	0,00	0,00	
DEBITEURS DIVERS	454 635 275,71	239 998 653,76	-214 636 621,95	-47,21
CT DE REVIENT LIVRAISON	1 895 203 721,43	2 229 499 022,37	334 295 300,94	17,64
CHEQUES ET VAL A L'ENC.	48 521 384,00	0,00	-48 521 384,00	-100,00
COMPTES DE REG. ACTIF	7 935 172 759,88	7 066 164 434,54	-869 008 325,34	-10,95
Prêt Mogueya	0,00	1 114 975 470,00	1 114 975 470,00	
FABRIC.BILLETS.BK.FACT.AREGLER	266 808 048,00	60 003 888,00	-206 804 160,00	-77,51
COMPTE LIAISON ROSSO SGE	90 452 037,00	69 355 457,00	-21 096 580,00	-23,32
Totaux	13 864 979 861,08	14 700 701 047,39	835 721 186,31	6,03

Cette variation est illustrée comme suit :

- Le poste « Avances au Personnel » a augmenté de 23,59% suite à deux prêts à l'équipement accordés au personnel de la banque le premier accordé le 26 Janvier 2012 et le deuxième le 16 Avril 2012.
- Le poste « Débiteurs Divers » qui a connu une baisse de 47,21 en valeur relative représentant KMRO 214.637 en valeur absolue due à l'abandon de 402 millions sur la créance BACIM-BANK. Cette baisse est atténuée

par la constatation des échéances sur créances PROCAPEC pour KMRO 196.499 et les commissions sur FNRH pour KMRO 17.896

- Les avances accordées au fabricant de l'ouguiya, affichent, à fin décembre 2012, un montant de 60.004 en KMRO contre 266.808 KMRO constaté à la même période l'année précédente.
- Le poste « Coût de Revient de Livraison » qui a connu une progression en valeur relative de 17,66 représentant un montant de KMRO 334.295 en valeur absolue ;
- Le poste « Compte de régularisation Actif », a, quant à lui, connu un recul par rapport à son niveau l'année passée à hauteur de KMRO 869.008 en valeur absolue, correspondant à 10,95 en valeur relative. La baisse de cette rubrique est due entre autres à :
 - L'apurement du reliquat des droits de retraite à étaler qui sont arrivés à terme à la clôture de l'exercice pour 789.082 KMRO,
 - Prise en perte du reliquat de frais d'impression de coupures de 5000 détruits avant utilisation pour KMRO 318.367.
 - Le poste « effets impayés en compense », n'a pas connu des variations, il est resté nul au 31-12-2012;
 - Le compte liaison Rosso-Siège présente un solde de KMRO 69.355 du aux envois de fonds à cette agence.

B)- PASSIF :

8°) BILLETS ET MONNAIES EN CIRCULATION (25,23% du Total Bilan) :

Le montant de la circulation fiduciaire s'est élevé au 31.12.2012 à KMRO 130.232.293 contre KMRO 113.862.158 au 31.12.2011, soit une augmentation de KMRO 16.370.136 en valeur absolue, représentant 14,38 en valeur relative.

Le bouclage de la monnaie effectué au 31 décembre 2012 a mis en évidence une surévaluation de la monnaie comptabilisé de MRO 70 millions. Cet écart est relatif d'une part à l'absence de la comptabilisation des espèces de la caisse de ROSSO pour un montant de MRO 70 millions.

STRUCTURE COMPAREE (2012 / 2011) DES EMISSIONS ET ENCAISSES :

Libellée	31.12.2011	31.12.2012	Variation	
			V.Absolue	V.Relative
BILLETS EMIS TYPE 2004	139 269 000 000,00	166 670 000 000,00	27 401 000 000,00	19,67
MONNAIES EMISES	882 425 930,00	1 004 025 930,00	121 600 000,00	13,78
Encaisse	- 26 289 268 395,42	-37 441 732 799,22	-11 152 464 403,80	42,42
Totaux	113 862 157 534,58	130 232 293 130,78	16 370 135 596,20	14,38

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

9°) COMPTES COURANTS ET DE DEPOTS (46,34% du Total Bilan) :

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.

En s'élevant à 239.180.723 KMRO au 31/12/2012, les comptes courants et des dépôts ont enregistré une expansion de KMRO 119.737.076 KMRO ou 100,25%, plus forte que celle de 52,64% observée en 2011. Cette évolution est liée essentiellement à l'accroissement des dépôts des collectivités publiques de

121.046.854 et des intermédiaires agréés en Mauritanie pour KMRO 13.093.753.

Cette tendance à la hausse a été atténuée par la baisse des dépôts des établissements non bancaires, et notamment le compte de rapatriement SNIM en USD pour 20.188.080.

STRUCTURE COMPAREE DES DEPOTS (Voir tableau ci-dessous) :

Libellée	31.12.2011	31.12.2012	Variation	
			V.Absolue	V.Relative
- Collectivités publiques	32 517 646 031,61	153 564 500 039,39	121 046 854 007,78	372,25
- Banques & Etabliss. financiers	55 137 285 450,18	60 369 127 457,84	5 231 842 007,66	9,49
- Comptes des IAM en devises	7 285 038 171,43	20 378 790 869,72	13 093 752 698,29	179,73
- Institutions financières étrangères	160 489 421,61	22 624 312,32	-137 865 109,29	-85,90
- Entreprises non Bancaires	20 258 783 228,99	233 590 907,97	-20 025 192 321,02	-98,85
*Dépôts Ets publics en devises	1 100 930 804,45	1 120 873 289,35	19 942 484,90	1,81
*Dépôts Banques sur marché de change	1 613 583 470,26	1 815 237 077,10	201 653 606,84	12,50
- Comptes du personnel	1 363 248 845,91	1 669 337 000,20	306 088 154,29	22,45
- Bénéfice affecté au mot du PL	6 641 812,12	6 641 812,12	0,00	0,00
*Comptes Spéciaux	1 073,00	1 073,00	0,00	0,00
Totaux	119 443 648 309,56	239 180 723 839,01	119 737 075 529,45	100,25

Il résulte du tableau de structure ci-dessus la remarque suivante :

Une augmentation en valeur absolue de 119.737.076, due essentiellement à la variation en hausse pratiquement de toutes les rubriques :

Cette progression a touché les postes ci-après :

- ♦ Le poste: « collectivités et organismes publics », passant de KMRO 32.517.646 au 31/12/2011 à KMRO 153.564.500 au titre de l'exercice clos, soit une augmentation de KMRO 121.046.854 en valeur absolue, représentant 372,25 en valeur relative. Cette progression est le résultat, entre autres, de la variation à la hausse du solde du compte Trésor Public qui est passé de KMRO 5.644.533 au 31-12-2011 à KMRO 70.124.999 au 31-12-2012 soit une variation en valeur absolue de KMRO 64.480.466 et le fonds de retraite pour la SNIM qui est passé de KMRO 7.602.056 au 31-12-2011 à

KMRO 8.680.148 au 31-12-2012 soit une variation en valeur absolue de KMRO 1.078.092.

- ♦ Le poste « Banques et Institutions Financières » qui regroupe les dépôts en ouguiya, des organismes internationaux, les comptes en devises convertibles et les dépôts des bureaux de change, a augmenté de 9,49 en valeur relative soit KMRO 5.231.842 en valeur absolue. Cette augmentation, est consécutive entre autres à la progression de la composante « dépôts des banques en ouguiya » qui a augmenté de 8,67 en valeur relative, représentant KMRO 5.279.341 en valeur absolue. Cette tendance à la hausse est atténuée par la régression constatée sur les dépôts de fonds de garantie pour 77.712 ou 15,10% suite à l'achat de 1.200.000 KMRO des bons du Trésor adjudication N°568 du 15 Mai 2012 pour 50 semaines.

Il est à signaler que l'exercice 2012 a connu les contributions au fonds de garantie détaillées comme suit :

Date	Banque	Montant
26/01/2012	BMCI	69 506 905,00
26/01/2012	BNM	54 366 693,00
26/01/2012	BAMIS	29 787 496,00
26/01/2012	BCI	29 190 801,00
26/01/2012	GBM	37 019 158,00
26/01/2012	BEA	19 094 331,00
26/01/2012	BACIM BANK	5 875 674,00
26/01/2012	SGM	27 290 976,00
26/01/2012	CHINGUITY BANK	6 799 130,00
26/01/2012	ABM	33 795 399,00
26/01/2012	QNB	1 024 514,00
26/01/2012	BIM	225 208,00
16/10/2012	BMS	105 000 000,00
19/11/2012	BPM	105 000 000,00
22/11/2012	MAURISBANK	105 000 000,00
Total Général		628 976 285,00

- ♦ Le poste « IAM en Devises », qui représente les comptes d'intervention en devises sur le marché de change, a augmenté de 179,73 en valeur relative soit KMRO 13.093.753 en valeur absolue. Cela s'explique par la création des comptes pêche

créées en 2012 et qui totalisent un montant de 14.962.037 KMRO;

- ♦ Le poste « Dépôts des Etablissements Public en Devises », a quant à lui augmenté de 1,81%, passant ainsi de KMRO 1.100.931 au 31.12.2011 à KMRO 1.120.873 au 31.12.2012. Cette rubrique englobe les dépôts de la Société Mauritanienne des Hydrocarbures (S.M.H) et ceux de la Délégation à la Surveillance des Pêches et au Contrôle en Mer (D.S.P.C.M).
- ♦ En fin le poste « Comptes du Personnel», qui enregistre les dépôts du personnel a augmenté de 22,45 en valeur relative, en passant de KMRO 1.363.249 au 31/12/2011 à KMRO 1.669.337 au 31/12/2012.
- ♦ Le compte « Dépôts des banques primaires sur le marché des change », a quant à lui connu une variation à la hausse de KMRO 201.654.

Dans le tableau ci-dessous, figure le détail de l'encours des montants achetés par les banques primaires en attente de transfert au 31.12.2012 :

N° Compte	Libellée	Devise	Cours au 31-12-2012	Montant en Devises	Montant en MRO
5570302	Chinguity Bank marche change sus	USD	302,28	470325	142169841
5570306	BEA MARCHE DE CHANGE SUS	USD	302,28	821	248171,88
5570307	BAMIS MARCHE CHANGE SUS	USD	302,28	1243075	375756711
5570308	BMCI MARCHE CHANGE SUS	USD	302,28	83244	25162996,32
5570309	GBM MARCHE CHANGE SUS	USD	302,28	493300	149114724
5570346	SGM MARCHE CHANGE SUS	USD	302,28	2833586	856536376,1
5570347	QNB MARCHE DES CHANGES US	USD	302,28	5159	1559462,52
5570348	BIM MARCHE DE CHANGE DOLLAR	USD	302,28	13306	4022137,68
5570395	BNP MARCHE CHANGE SUS	USD	302,28	270	81615,6
5573003	BNM MARCHE CHANGE EURO	EURO	400,56	650000	260364000
5573009	GMB MARCHE CHANGE EURO	EURO	400,56	1	400,56
5573048	BIM MARCHE DE CHANGE EURO	EURO	400,56	550,83	220640,46
Total Général					1 815 237 077,10

Cette tendance à la hausse est atténuée par le recul des postes suivants :

- ♦ De même, le poste « Institutions Financières Etrangères » a diminué de 137.865 en valeur absolue, passant ainsi de KMRO 160.489 au 31/12/2011 à KMRO 22.624 au 31/12/2012.

- ♦ De même, le poste « Etablissements non Bancaires », qui regroupe les comptes en devises des Etablissements non Bancaires, a diminué de 20.216.910, passant ainsi de KMRO 20.258.783 au 31.12.2011 à KMRO 233.591 au 31.12.2012 et ce suite à la fluctuation à la baisse du solde du compte « RAPATRIMENTS SNIM EN USD » qui est passé de KMRO 20.188.080 au 31-12-2011 contre 0 KMRO au 31-12-2012;

10°) FONDS MONETAIRE INTERNATIONAL PASSIF (11,22% du Total Bilan) :

Le poste FMI au passif, représente les titres de cet Organisme en monnaie nationale constituant la contrepartie de nos souscriptions à l'actif (compte Titre FMI et N°1), ainsi que le montant des allocations en DTS et le compte N°2.

La position nette du poste fonds monétaire international au passif se situe à KMRO 57.905.118 au 31/12/2012 contre KMRO 55.813.144 au 31/12/2011 soit une progression de KMRO 2.091.974 en valeur absolue représentant 3,6 en valeur relative.

DETAIL COMPARE DU POSTE FMI AU PASSIF :

Libellée	31.12.2011	31.12.2012	Variation	
			V.Absolue	V.Relative
- Allocations en DTS	27 434 298 006,39	28 750 853 250,24	1 316 555 243,85	4,80
- F.M.I. compte n° 1	399 764 823,34	399 764 823,34	0,00	0,00
TITRES FMI	27 977 530 122,31	28 752 906 526,75	775 376 404,44	2,77
ECART.REEVAL.SOUSCR.FMI	0,00	0,00	0,00	
- F.M.I compte n° 2	1 551 276,48	1 593 375,83	42 099,35	2,71
Totaux	55 813 144 228,52	57 829 886 247,94	2 091 973 747,64	3,6

Le poste « allocations en DTS », est passé de KMRO 27.434.298 l'année dernière à KMRO 28.750.853 pour cette année, soit une augmentation de 4,80 en valeur relative correspondant à KMRO 1.316.555 à la fluctuation du cours de DTS qui est passé de MRO 444,89 au 31/12/2011 à MRO 466,24 au 31/12/2012.

S'agissant des postes « TITRE FMI » et « FMI Compte N°2 », ils ont connus respectivement des augmentations de 2,77 et 2,71 en valeur relative suite à leur actualisation au cours du DTS déterminé par le FMI Au 30/04/2012 (1 DTS vaut 452,68 MRO).

Libellée	Montant en DTS	C.V au 30.04.2011	C.V au 30.04.2012	Ecart
Comptes N°1+Titres	64 000 000,00	28 377 294 945,65	29 152 671 350,09	775 376 404,44
Compte N°2	3 520,00	1 551 276,48	1 593 375,83	42 099,35

11°) FONDS MONETAIRE ARABE PASSIF (0,02 du Total Bilan) :

Le montant de KMRO 105.754 représente la contrepartie du solde du compte Fonds Monétaire Arabe qui est de 80 000 DA représentant une partie de nos souscriptions à l'actif.

Il est à noter que nos titres chez cette institution totalisent 184 actions.

12°) LES DEPOTS DES BANQUES ETRANGERES (9,26 du Total Bilan) :

Cette rubrique qui enregistre les dépôts à terme fixe, collectés par la Banque Centrale auprès de certaines banques étrangères, accuse un solde actualisé de KMRO 47.808.374 31/12/2012 KMRO 49.982.486 31/12/2011 soit une diminution de KMRO 2.174.112 en valeur absolue, représentant 4,35 en valeur relative. Cette baisse est due à la compensation des dépôts de la Banque Centrale du Koweït qui totalisant 10.157.500 DK avec une partie de la créance sur l'Etat plus précisément le compte 127 11 30, et ce suivant la convention de subrogation signée entre l'Etat et la BCM le 20 Septembre 2012. Nous notons que l'évolution de ce point permet de lever ce point en réserve dans le rapport au 31 décembre 2012.

Cette variation résulte de l'actualisation au 31.12.2012 des dépôts dont les stocks se décomposent ainsi qu'il suit:

- ✦ Un dépôt de la Banque Centrale de Libye de 7.000.000 DL au taux d'intérêt de 4,5% l'an ;
- ✦ Un dépôt de 21 408 729,81 USD de la Banque Centrale de Libye payable en 24 paiements égaux semi annuel (le 01 Juillet et le 31 Décembre de chaque année) à hauteur de 892 030,40 USD et ce à partir de 2013 ;
- ✦ Un dépôt à 0,50% l'an accordé par le Fonds Monétaire International de 10 310 000 DTS pour le renforcement de la balance de paiement;
- ✦ Un dépôt du FMA du 25-10-2005 pour un montant global de 8 600 000 Dinars Arabe payable en trois tranches avec les taux d'intérêt suivants :
 - La 1^{ère} tranche avec un taux d'intérêt de 4,65% ;
 - La 2^{ème} tranche avec un taux d'intérêt de 4,90% ;

- o La 3^{ème} tranche avec un taux d'intérêt de 4,71%

13°) ACCORDS DE PAIEMENTS (1,33% du Total Bilan) :

Cette rubrique regroupe à la fois les accords de crédit et de compensation.

13 - a) ACCORDS DE CREDITS (1,33% du Total Bilan) :

Ce poste du passif de notre Bilan prend en compte tous les soldes non utilisés des crédits accordés à l'Etat Mauritanien par certains organismes financiers étrangers dont les montants sont destinés au financement de divers projets réalisés en Mauritanie dans le cadre de la coopération entre notre pays et ces organismes, ainsi que les engagements de la BCM envers certains organismes étrangers.

Son solde se situe à KMRO 6.879.359 au 31/12/2012 contre KMRO 4.507.119 au 31/12/2011, soit une augmentation de KMRO 2.372.239 en valeur absolue, représentant 52,63 en valeur relative.

Cette importante augmentation reflète la confiance qu'accordent les bailleurs et partenaires au développement à notre pays.

13 - b) CHAMBRE DE COMPENSATION (0.00% du Total Bilan) :

Ce poste, retrace la situation nette des transactions commerciales entre notre pays et ceux de la sous région Ouest Africaine et Maghrébine, à travers le mécanisme des deux chambres de compensation.

Au 31/12/2012, cette rubrique présente un solde en KMRO de 1.730 contre un solde nul l'année précédente. Les suspens entre notre institution et la banque centrale de Tunisie en sont la raison.

14°) CAPITAL ET FONDS DE RESERVES (0,61% du Total Bilan) :

Cette rubrique s'est située à KMRO 3.125.821 au 31/12/2012 contre KMRO 2.525.097 au 31/12/2011, soit une augmentation de KMRO 600.724 en valeur absolue représentant 23,79 en valeur relative.

Cette augmentation, est consécutive à la reconstitution de :

- Réserves facultatives et ce à partir du bénéfice de l'exercice 2011 suivant PV conseil général de la banque N°124 du 20 Juin 2012 pour KMRO 600.000.
- Au reliquat du résultat de l'exercice 2011 pour KMRO 724 reporté comme report à nouveau.

Le capital et la réserve statutaire demeurés inchangés respectivement à 200 et 100 millions d'ouguiya.

Le tableau ci-dessous illustre cette variation :

Tableau de Structure du Capital et des Fonds de Réserves :

Libellées	31-12-2011	31-12-2012	Variation 31.12.2012 /31.12.2011	Pourcentage %
Capital	200 000 000,00	200 000 000,00	0,00	0,00
Réserves Statutaires	100 000 000,00	100 000 000,00	0,00	0,00
Réserves facultatives	2 223 301 276,44	2 823 301 276,44	600 000 000,00	26,99
Report à Nouveau	1 795 658,00	2 519 910,49	724 252,49	40,33
Totaux	<u>2 525 096 934,44</u>	<u>3 125 821 186,93</u>	<u>600 724 252,49</u>	<u>23,79</u>

15°) LES RESERVES DE REEVALUATION DES AVOIRS EN OR (1,03% du Total Bilan) :

Ce poste qui retrace la réévaluation de notre stock d'or, en dépôts et dans nos caves, a observé une variation positive de KMRO 560.048 ou 11,77%, par suite à l'appréciation du cours de l'or qui est passé d'un exercice à l'autre de 1574,50 dollars/l'once au 31/12/2011 à 1664,00 dollars/l'once au 31/12/2012, passant ainsi de KMRO 4.757.452 au 31/12/2011 à KMRO 5.317.500 au 31/12/2012.

16°) COMPTES D'ORDRES ET DIVERS DU PASSIF (2,24% du Total Bilan) :

Ce poste enregistre, les opérations à classer et à régulariser du passif, les provisions pour pertes et charges, les provisions pour Fonds d'Aide et de Prévoyance sociale (FAPS) ainsi que d'autres comptes d'ordres comme les valeurs à l'encaissement, les comptes de liaisons, les dispositions à payer et les opérations à imputer.

Les éléments divers du passif se sont chiffrés à 11.553.184 KMRO marquant un repli de plus de 48% ce qui explique le niveau de maîtrise des comptes d'ordres de la banque.

Ces comptes d'ordres s'analysent ainsi comme suit : (voir le tableau de structure).

TABLEAU COMPARE DE STRUCTURE DES COMPTES D'ORDRES ET DIVERS DU PASSIF :

Libellée	31.12.2011	31.12.2012	Variation	
			V.Absolue	V.Relative
CREDITEURS.DIVERS.	1 141 373 466,05	649 495 212,59	-491 878 253,46	-43,10
IMPOTS.CEDULAIRES	717 678 863,00	301 750 087,00	-415 928 776,00	-57,95
Retenue de garantie sur Travaux & Marchés	0,00	1 234 237,00	1 234 237,00	
DISPOSITION A PAYER PARIS	41 614 568,96	94 384 946,23	52 770 377,27	126,81
OPERATION.A.IMPUTER	9 822 336,52	10 498 666,80	676 330,28	6,89
PROVISIONS	3 570 183 374,70	895 679 929,17	-2 674 503 445,53	-74,91
OBLIG.CAUT.A L'ENC.INDISP	68 652 149,00	0,00	-68 652 149,00	-100,00
COMPTES DE REGULAR.PASSIF	17 034 611 280,18	9 600 115 584,00	-7 434 495 696,18	-43,64
CAPITAL IMF EN CONSTITU.	25 000,00	25 000,00	0,00	0,00
COMPTE DE LIAISON	953 013,00	0,00	-953 013,00	-100,00
Totaux	22 584 914 051,41	11 553 183 662,79	-11 031 730 388,62	-48,85

L'analyse du tableau ci-dessus appelle les remarques suivantes :

- Le poste « créiteurs divers », a diminué de KMRO 491.878. en valeur absolue, représentant 43,10 en valeur relative. . Cette baisse est due au nivellement qui a eu lieu au cours de cet exercice du compte libération capital BMCI vers son compte courant pour un montant de 500.000 KMRO.
- Quant, au poste impôts cédulaires, il a connu une diminution de 57,95% ou 415.929 KMRO.
- La rubrique « Retenue de garantie sur travaux et marchés », présente un solde de 1.234 KMRO à la clôture de l'exercice. La caution de bonne fin pour l'étude du niveau siège payé à Studi International le 20 Novembre 2011;
- Le poste « Disposition à payer », a augmenté de KMRO 52.770 en valeur absolue, représentant 126,81 en valeur relative, due entre autres aux reliquats des fax « Bureau de Paris » qui totalisent pour le mois de Novembre et Décembre un montant en KMRO de 43.966.
- Quant au poste « Opérations à imputer », il a légèrement augmenté en passant de KMRO 9.822 au 31/12/2011 à KMRO 10.499 au 31/12/2012, soit une variation à la hausse de KMRO 676 en valeur absolue, représentant 6,89 en valeur relative. Cette augmentation, est due à un reliquat sur la prime d'incitation 2011 payé au personnel bureau de Paris le 15.12.2011 pour

KMRO 222, à des versements des salaires contractuels effectués pour KMRO 534;

- Le poste provision s'est établi, à fin décembre 2012, à 895.680 KMRO, affichant ainsi une régression considérable de 2.674.503 KMRO ou 74,91%, comparable à celle réalisée un an auparavant. Cette baisse est liée quasiment à la reprise de la provision pour la différence de change latente pour un montant en KMRO de 3.471.602. Ci-dessous la décomposition du solde de cette rubrique :

- ✓ L'actualisation de deux chèques à recouvrer qui se détaillent comme suit :

	Montant en devises 31-12-2012	Cours au 31-12-2012	Contre Valeur en UM au 31-12-2012 (UM)
Chèques à recouvrer en Euro	10 664,00	400,56	4 271 571,84
Chèques à recouvrer en Dollars	10 515,00	302,28	3 178 474,20
Total			<u>7 450 046,04</u>

- ✓ La provision de la créance BCM sur FCI pour 391.346 KMRO; En effet au 31 décembre 2012, le compte courant FCI enregistre un solde débiteur de FCFA 946 millions. Cette créance avait fait l'objet de réserve dans le rapport annuel de l'exercice 2011 du fait du caractère de la créance. Dans le cadre de la résolution (couverture de la créance) de ce point de réserve FCI a cédé à la BCM, le 18 septembre 2012, des bons du Trésor de l'Etat Mauritanien à échéance du 7 août 2014 d'une valeur de MRO 560 millions.

Une provision des engagements nettes de la FCI pour un montant total de MRO 387 millions a été constituée au 31 décembre 2012.

L'évolution de ce point entraîne la levée de la réserve relative à la créance F.C.I dans le rapport annuel au 31.12.2012.

- ✓ Le fonds d'aide et de prévoyance sociale pour 496.884 KMRO.
- Le poste « comptes de régularisation passif » a diminué de 43,64 soit KMRO 7.434.496, résultant de la reprise sur provision intérêts sur les dépôts de la banque centrale du Kuweit pour KMRO 8.169.948.

- 1000 La rubrique « Capital IMF en Constitution » présente un solde de
KMRO 25 à la clôture de l'exercice 2011 pour « Finance Sahel » ;

II - LE COMPTE DE RESULTAT :

Il regroupe les comptes de gestion et les comptes de hors exploitation.

A- LES COMPTES DE GESTION :

Ils se composent des charges et des produits d'exploitation.

1°) LES CHARGES D'EXPLOITATION :

En s'élevant à KMRO 35.063.375 au 31.12.2012, les charges d'exploitation ont enregistré une progression de KMRO 24.269.489 ou 224,84%. Cette évolution est liée au changement de la méthode de comptabilisation de la provision des indemnités de départ à la retraite. Auparavant la comptabilisation des indemnités de départ à la retraite se faisait par ajustement à la hausse ou à la baisse de la provision déjà comptabilisée. Par contre à partir de cet exercice on constate la reprise sur provisions et on comptabilise la nouvelle provision.

TABLEAU COMPARE DE STRUCTURE DES CHARGES :

Libellée	31.12.2011	31.12.2012	Variation	
			V.Absolue	V.Relative
ENTRETIEN DE LA CIRCUL FIDUC	925 864 461,88	996 050 653,91	70 186 192,03	7,58
DOTATION EQUIPEMENT	75 842 857,00	82 650 000,00	6 807 143,00	8,98
CONSEIL GENERAL	30 500 000,00	38 211 656,00	7 711 656,00	25,28
FRAIS DU PERSONNEL	5 946 682 133,04	6 703 006 268,14	756 324 135,10	12,72
FRAIS BIENS MEUB. ET IMMEUBLE	225 490 241,80	210 404 761,35	-15 085 480,45	-6,69
VOYAGES ET TRANSPORTS	214 112 857,56	261 858 941,53	47 746 083,97	22,30
FOURNITURES EXTERIEURES	298 947 150,77	349 158 786,04	50 211 635,27	16,80
FRAIS DE GESTION GENERALE	648 411 993,46	667 955 750,05	19 543 756,59	3,01
FRAIS FINANCIERS	688 842 825,60	359 978 782,52	-328 864 043,08	-47,74
PERTE DE CHANGE	349 193 408,68	132 455 442,02	-216 737 966,66	-62,07
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	217 103 190,49	188 855 725,70	-28 247 464,79	-13,01
DOTATIONS AUX PROVISIONS	1 172 895 213,01	25 072 788 591,76	23 899 893 378,75	2 037,68
Totaux	10 793 886 333,29	35 063 375 359,02	24 269 489 025,73	224,84

L'analyse de cette variation appelle aux remarques suivantes :

- Les charges relatives à l'émission des billets et monnaies émis ont connu une variation à la hausse de KMRO 70.186 ou 7,58%. Cette légère progression est consécutive à l'émission monétaire pour la couverture des besoins de l'économie en liquidité;
- Les frais du conseil général et de la politique monétaire ont augmenté de 25,28% passant ainsi de KMRO 30.500 au 31/12/2011 à KMRO 38.212 au 31/12/2012;

- L'augmentation de la rubrique « frais de personnel » pour KMRO 756.324 en valeur absolue, représentant 12,72 en valeur relative reflétant l'impact de la progression naturelle des salaires en rythme annuel qui influe les gratifications, l'augmentation des frais de mission pour 58.892 KMRO, ainsi que la variation à la hausse de indemnités pour la caisse pour 11.338 KMRO;
- Les frais généraux de gestion représentés par les comptes 623 à 626 ont enregistré une augmentation de 7,38% passant de KMRO 1.489.378 au 31/12/2012 à 1.386.962 au 31/12/2011;
- Les amortissements, ont, quant à eux, diminué de 13,01% du fait que les immobilisations sont pratiquement amorties.
- Le poste « Dotations aux provisions », a, quant à lui connu une forte variation à la hausse de KMRO 23.899.893. Cette évolution consécutive au changement de la méthode de comptabilisation de la provision des indemnités de départ à la retraite qui consiste dans la reprise de la provision déjà constituée et la passation de la nouvelle provision à chaque arrêt.
- La dotation d'équipement du personnel encadrement, est, quant à elle, passée de 75.843 au 31-12-2011 à 82.650 au 31-12-2012, soit une variation à la hausse de KMRO 6.807 en valeur absolue, représentant 8,98 en valeur relative. Cette hausse est due au paiement cette année des dotations pour les nouveaux directeurs, conseillers et directeurs adjoints.
- Les frais financiers sont constitués des intérêts courus sur les dépôts à terme fixe des banques étrangères et organismes internationaux (BCK, FMI, CCCE et Banque du Maroc) et les intérêts débiteurs perçus par nos correspondants. Ils ont diminué de 47,74 en valeur relative correspondant à KMRO 328.864 en valeur absolue. Cette diminution, est due essentiellement à l'arrêt des intérêts sur les trois dépôts de la Banque Centrale du Kuweit qui totalisent 10.157.500 KWD.

Le tableau ci-dessous détail les variations des frais financiers entre 2012 et 2011 :

N° Compte	Libellée	2011	2012	Absolue	%
6271013	INT.DB.RETA/DEPOTS USD	108 175,07	206 368,68	98 193,61	90,77
6271101	FRAIS FINAN.S/DEPOTS BCK	631 115 947,50	323 812 161,40	-307 303 786,10	-48,69
6271105	FRAI.FINAN.S/CRED.FMI	17 446 294,30	4 714 419,63	-12 731 874,67	-72,98
6271300	AUT.INT.DEB.ET TAX.DIVER.	15 278 885,48	15 594 490,95	315 605,47	2,07

6271400	CHARGES/CONV.BCM/CCCE	17 860 381,41	13 530 393,41	-4 329 988,00	-24,24
6271702	INT.DEB.S/C.C EURO BMCI	329 604,64	22 120,81	-307 483,83	-93,29
6271704	INT.DEB.S/C.C EURO BNM	1 142 891,40	523 544,97	-619 346,43	-54,19
6271706	INT.DEB.S/C.C EURO BAMIS	366 755,05	22 376,93	-344 378,12	-93,90
6271708	INT.DEB.S/C.C EURO.GBM	391 355,99	79 980,94	-311 375,05	-79,56
6271710	INT.DEB.S/C.C EURO BADH	55 029,68	1 593,19	-53 436,49	-97,10
6271712	INT.DEB.S/C.C EURO.BCI	510 912,64	19 358,81	-491 553,83	-96,21
6271714	INT.DEB.S/CC.EUR.BACIM.B	506 088,38	382 504,63	-123 583,75	-24,42
6271716	INT.DEB.S/C.C.EURO.CH.BK	193 246,95	50 281,48	-142 965,47	-73,98
6271718	INT.DEB.S/C.C.EURO SGM	1 667 034,63	234 368,67	-1 432 665,96	-85,94
6271720	INT.DEB.S/C.C EURO BNP	1 870 222,48	784 818,02	-1 085 404,46	-58,04
Total Général		688 842 825,60	359 978 782,52	- 328 864 043,08	-47,74

2°) LES PRODUITS D'EXPLOITATION :

Les produits d'exploitation se sont situés à KMRO 40.606.685 au 31/12/2012 contre KMRO 12.244.791 au 31/12/2011 soit une augmentation nette de KMRO 28.361.894 en valeur absolue, représentant 231,62 en valeur relative.

TABLEAU COMPARE DE STRUCTURE DES PRODUITS :

Libellée	31.12.2011	31.12.2012	Variation	
			V.Absolue	V.Relative
INTERETS S/AVOIRS EN DEVISES	688 202 527,61	691 335 811,15	3 133 283,54	0,46
INT S/PROCAPEC	50 005 520,83	45 603 385,42	-4 402 135,41	-8,80
INT S/ CONVENTION AVEC ETAT	3 619 171 978,59	3 557 868 581,66	-61 303 396,93	-1,69
INTERETS SUR FNRH	44 254 321,09	66 922 900,84	22 668 579,75	51,22
PENALITES S/POSITION CHGE	37 674,00	0,00	-37 674,00	-100,00
COM DE CHANGE	72 470 331,46	112 163 038,96	39 692 707,50	54,77
COM CHGE S/ OP EN CPTE	2 329 202 906,20	3 157 003 189,33	827 800 283,13	35,54
PRODUITS S/ MARCHE DES CHANGE	1 136 778 420,00	1 190 031 411,00	53 252 991,00	4,68
AUTRE PRODUITS	3 221 603 868,48	3 446 588 423,91	224 984 555,43	6,98
INT.DIV.S.PARTICIP.BCM	0,00	0,00	0,00	
INT S/ PENSION LIVRE BT	12 623 750,00	825 000,00	-11 798 750,00	-93,46
INT.S/PENALITE INSUF.RES.OBLIG	0,00	0,00	0,00	
REPRISES SUR PROVISIONS	824 465 188,07	27 791 674 560,55	26 967 209 372,48	3270,87
PRODUITS NON COURANTS	19 866 000,00	30 030 000,00	10 164 000,00	51,16
GAIN DE CHANGE	226 108 223,84	516 638 528,59	290 530 304,75	128,49
Totaux	12 244 790 710,17	40 606 684 831,41	28 361 894 121,24	231,62

L'examen du tableau de structure des produits ci dessus appelle les commentaires suivants :

- L'augmentation des intérêts sur avoirs en devises pour 3.133 KMRO ou 0,46%. Cette évolution a été constatée sur les intérêts sur avoirs en dollars. Par contre, les intérêts sur avoirs en euro ont connu un recul.

Le tableau ci-dessous donne une image sur l'évolution de nos intérêts sur avoirs en devises :

N° Compte	Libellée	2011	2012	Variation	
				Absolue	%
7010000	INT.S/AVOIRS EN DEVISES	925 370,52	705 342,34	- 220 028,18	- 23,78
7010003	INT. /AVOIRS EN DOLLARS	115 461 583,52	379 194 242,20	263 732 658,68	228,42
7010004	INT/DEPOT.THE ARAB INVEEXP.CR	1 268 388,21	0,00	- 1 268 388,21	100,00
7010030	INT. /AVOIRS EN EUROS	570 547 185,36	311 436 226,61	- 259 110 958,75	- 45,41
Total Général		688 202 527,61	691 335 811,15	3 133 283,54	0,46

- Les commissions relatives à la gestion du F.N.R.H, ont connu une nette augmentation de 51,22% pour un volume de KMRO 22.669;
- Les produits sur le marché de change, ont totalisé un montant de KMRO 1.190.031 au 31-12-2012 contre 1.136.778 au 31-12-2011, soit une variation à la hausse en valeur absolue de KMRO 53.253 correspondant à 4,68 en valeur relative ;
- Les intérêts sur convention avec l'état ont diminué de 1,69% soit KMRO 61.303 par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse est consécutive à la diminution du capital. Il est à signaler que cet exercice a connu deux remboursements qui se détaillent comme suit :
 - Le 1^{er} remboursement a eu lieu le 01 Avril 2012 pour KMRO 1.400.000;
 - Le 2^{ème} remboursement a eu lieu 30 Septembre 2012 pour KMRO 1.400.000
- La rubrique intérêts sur participations BCM, n'a pas connu de variations du fait que la BCM n'a pas reçu des dividendes sur l'ensemble de ses participations (AFREXIM BANK, UBAF et GIMTEL)
- Les intérêts sur pensions livrées BCM ont largement diminué, reflétant ainsi l'aisance des banques primaires en matière de liquidité et par conséquent le non recours des banques primaires à ce mode de refinancement. Les intérêts qui en découlent, totalisent au 31/12/2012 un montant de KMRO 825 contre KMRO 12.624 l'année précédente, soit une diminution en valeur relative de 93,46 ou 11.799 KMRO.

- En s'élevant à 27.791.675 KMRO, les reprises sur provisions, ont enregistré une forte progression de KMRO 26.967.209. Cette évolution est liée au changement de la méthode de comptabilisation des provisions des indemnités de départ à la retraite (IDR) par rapport à l'année dernière. Auparavant, la comptabilisation des provisions IDR se faisait par l'ajustement à la hausse ou à la baisse de la provision déjà constatée par rapport au stock IDR calculé lors de chaque arrêté périodique. Quant à cette année, la comptabilisation des provisions IDR se fait par la reprise de la provision déjà constatée et par la suite la provision du stock IDR calculé lors de chaque arrêté périodique. Donc cette progression représente les reprises sur provision IDR, dont la ventilation se présente comme suit:
- Reprise au 30 Juin 2012 pour KMRO 6.512.554 sur les provisions des droits à la retraite,
 - Reprise au 30 Juin 2012 pour KMRO 3.057.423 sur la provision de la perte de change latente due à l'actualisation des comptes en devises,
 - Reprise au 30 Septembre 2012 pour KMRO 6.926.997 sur les provisions des droits à la retraite,
 - Reprise au 31 Décembre 2012 pour KMRO 7.160.039 sur les provisions des droits à la retraite,
 - Reprise au 31 Décembre 2012 pour KMRO 3.471.601 sur la provision de la perte de change latente due à l'actualisation des comptes en devises,
- Le compte commissions de change sur opérations en compte a connu une variation à la hausse pour un montant de KMRO 827.800 en valeur absolue, représentant 35,54 en valeur relative. Cette progression a résulté, au niveau des commissions sur opération en compte en dollars qui ont enregistré une expansion de 845 millions d'ouguiya ou plus de 49%.

N° Compte	Libellée	2011	2012	Variation	
				Absolue	%
7064100	COM.CHGE S/OP.EN COMPTE	19 518 678,47	17 081 109,91	- 2 437 568,56	12,49
7064103	COMM. S/OP EN CPTE DOLLARS	1 694 362 694,25	2 539 350 893,96	844 988 199,71	49,87
7064130	COMM. S/OP EN CPTE EUROS	615 321 533,48	600 571 185,46	- 14 750 348,02	- 2,40
Total Général		2 329 202 906,20	3 157 003 189,33	827 800 283,13	35,54

- La rubrique commissions de change manuel a connu une variation à la hausse pour un montant de KMRO 39.693 en valeur absolue, représentant 54,77 en valeur relative;

N° Compte	Libellée	2011	2012	Variation	
				Absolue	%
7064000	COMMISSION DE CHGE MANUEL	72 428 410,64	105 153 993,24	32 725 582,60	45,18
7064001	COMMISSION DE CHANGE NDB	1 779,00	0,00	- 1 779,00	- 100,00
7064003	COMM.CHANG.MANUEL.DOLL AR	1 503,78	3 360 000,00	3 358 496,22	223 336,94
7064030	COMM.CHANG.MANUELEN EURO	38 638,04	3 649 045,72	3 610 407,68	9 344,18
Total Général		72 470 331,46	112 163 038,96	39 692 707,50	54,77

- La rubrique pénalité sur insuffisance de la réserve obligatoire, a continué, quant à elle à ne pas enregistrer des mouvements. Ceci s'explique, par le fait que les banques primaires veillent plus qu'auparavant au bon suivi de leurs comptes courants afin qu'elles ne tombent pas au dessous du seuil de la réserve obligatoire, ainsi que leurs aisance en matière de liquidité.

B - LES COMPTES DE HORS EXPLOITATION :

Cette rubrique regroupe les charges et les produits effectifs non budgétisés.

1°) LES CHARGES HORS EXPLOITATION:

Les charges hors exploitation se situent à KMRO 2.616.291 au 31/12/202 contre KMRO 1.011.972 au 31/12/2011 observant ainsi une augmentation de KMRO 1.604.319 en valeur absolue, soit 158,53 en valeur relative.

TABEAU COMPARE DES PERTES HORS EXPLOITATION :

N° Compte	Libellée	2011	2012	Variation	
				Absolue	%
8001300	PERTES S/EXERCICES ANTERIEURS	222 890 301,20	156 567 792,50	- 66 322 508,70	- 29,76
8001500	PERTES EXCEPTIONNELLES	0,00	1 670 641 570,55	1 670 641 570,55	
8001700	DOTAT° PROV HORS EXPLOITAT°	789 081 959,20	789 081 959,20	0,00	0,00
Total Général		1 011 972 260,40	2 616 291 322,25	1 604 319 061,85	158,53

Il en résulte du tableau ci-dessous les observations suivantes :

▣ PERTES SUR EXERCICES ANTERIEURS :

Cette rubrique, a connu une importante diminution de KMRO 66.323 en valeur absolue, représentant 29,76 en valeur relative. Il se situe au 31-12-2012 à KMRO 156.568, résultant du nivellement du compte « Dépenses sur Exercices

Antérieurs », qui est constitué par les paiements des diverses dépenses sur exercices antérieurs qui n'ont jamais fait l'objet des provisions.

▣ PERTES EXCEPTIONNELLES :

Les « pertes exceptionnelles » se sont chiffrées, à fin décembre 2012, à 1.671 millions d'ouguiya, et elles se détaillent comme suit :

Date	Libellée	Montant
30/09/2012	Reliquat des frais impression coupures 5000 Ouguiya	318 367 167,75
30/09/2012	Reliquat du montant de la pension BACIM-BANK	950 000 000,00
30/09/2012	Frais d'administration provisoire de la BACIM-BANK	402 274 402,80
Total Général		1 670 641 570,55

▣ DOTATIONS AUX PROVISIONS HORS EXPLOITATION :

Ce poste n'a enregistré cette année que les proportions des droits de retraite à étaler pour cet exercice KMRO 789.082. A cet effet, il n'a pas connu de variations.

2°) - LES PRODUITS HORS EXPLOITATION

En se situant à KMRO 9.600.658 au 31/12/2012, les produits hors exploitation ont augmenté de KMRO 8.165.541 par rapport à leur niveau en 2011. (Voir tableau ci-dessous).

TABLEAU COMPARATIF DES PROFITS 2012 / 2011 :

N° Compte	Libellée	2011	2012	Variation	
				Absolue	%
8001400	PROFITS S/EXERCICES ANTERI.	35 516 981,08	4 937 500,00	-30 579 481,08	-86,10
8001600	PROFITS EXEPTIONNELS	1 399 600 343,93	9 595 720 771,85	8 196 120 427,92	585,60
Total Général		1 435 117 325,01	9 600 658 271,85	8 165 540 946,84	568,98

▣ Profits sur Exercices Antérieurs :

En fin décembre 2012, le solde du poste profits sur exercices antérieurs s'est élevé à 4.938 KMRO. Ce solde représente la régularisation des intérêts relatifs à la traite FCI de 200 millions payés en 2011 à tord sur le crédit du compte courant FCI.

▣ Profits Exceptionnels :

Cette rubrique, a connu une variation à la hausse de 585,60 en valeur relative. Elle est composée essentiellement cette année par la prise en profit du fonds de garantie marché de change pour KMRO 1.425.614 et la reprise des intérêts à payer pour KMRO 8.169.948 sur les trois dépôts Koweïtiens qui totalisent 10.157.500 KWD.

3°) - LE RESULTAT NET :

Pour l'exercice clos au 31.12.2012, et après intégration du compte pertes et profits, le résultat de la banque est excédentaire de KMRO 12.527.676, en fléchissement de 10.653.627 KMRO ou 568,48% par rapport à celui réalisé au titre de l'exercice 2011. Cet excédent est essentiellement consécutif à la constatation des commissions sur bons de Trésor pour 2.629.800 KMRO, la reprise des intérêts à payer pour KMRO 8.169.948 sur les trois dépôts Koweïtiens, les intérêts sur la convention de 2005 Etat-BCM pour KMRO 3.557.869, les produits sur marché de change pour KMRO 1.190.031, les commissions sur opérations en compte pour KMRO 3.157.003 et la prise en profit du fonds de garantie marché de change pour KMRO 1.425.614.

II- LES OPERATIONS « HORS BILAN » :

Le total du hors bilan s'élève au 31/12/2012 à KMRO 115.795.169 contre KMRO 108.328.902 au 31/12/2011, soit une augmentation de KMRO 7.466.267 correspondant à 6,89 en valeur relative.

DECOMPOSITION DE L'ENCOURS DU HORS BILAN :

Libellée	31/12/2011	31/12/2012	Variation	
			V.Absolue	V.Relative
BONS DU TRESOR EMIS	79 487 000 000,00	84 821 000 000,00	5 334 000 000,00	6,71
CREDIT DOCUMENTAIRE	4 932 648 332,56	1 937 788 593,63	-2 994 859 738,93	-60,72
AVOIRS.EXT.ETAT MIE	23 022 953 184,78	28 189 765 625,18	5 166 812 440,40	22,44
ACCORDS INTERNATIONAUX	886 300 430,00	846 614 480,00	-39 685 950,00	-4,48
Totaux	108 328 901 947,34	115 795 168 698,81	7 466 266 751,47	6,89

- Le volume de l'encours des bons du trésor au 31-12-2012 a augmenté de KMRO 5.334.000 en valeur absolue, représentant 6,71 en valeur relative par rapport à son volume au 31-12-2011. Ce qui s'explique par le recourt du Trésor pour la couverture de ses besoins en matière de liquidité au marché des adjudications.
- La rubrique crédits documentaires au 31-12-2012, a, quant à elle diminué de KMRO 2.994.860, représentant 60,72 en valeur relative par rapport à son niveau au 31-12-2011;
Le tableau ci-dessous donne une image sur la situation du compte au 31-12-2012 comme suit:

Libellée	Cours au 31.12.2012	Montant en Devise	C.V en MRO
CREDITS DOCUMENTAIRES ETAT MAJOER NATIONAL USD	302,280000	2 623 835,65	793 133 040,28
CREDITS DOCUMENTAIRES ETAT MAJOER NATIONAL EURO	400,560000	2 782 173,84	1 114 427 553,35
CR.DOC.GIMTEL EN DOLLAR	302,280000	100 000,00	30 228 000,00
TOTAL			1 937 788 593,63

- La rubrique avoirs extérieurs de l'Etat au 31-12-2012, a, quant à elle a augmenté de KMRO 5.166.812, représentant 22,44 en valeur relative par rapport à son niveau au 31-12-2011;

Le tableau ci-dessous illustre le solde du compte au 31-12-2012 comme suit :

Libellée	Nature devises	Cours au 31.12.2012	Montant en Devise	C.V en MRO
FNRH/DEPOTS A VUE	USD	302,280000	17 250 411,98	5 214 454 533,31
FNRH/DEPOTS A TERME	USD	302,280000	76 006 719,24	22 975 311 091,87
TOTAL				28 189 765 625,18

- La rubrique accords internationaux au 31-12-2012, quant à elle a diminué de 39.686 KMRO en valeur absolue, représentant 4,48 en valeur relative par rapport à son niveau au 31-12-2011, due à la diminution du cours du Yens Japonais qui est passé de 3708,37 au 31-12-2011 à 3542,32 au 31-12-2012 Ouguiya pour 1000 Yen Japonais ;

Le tableau ci-dessous illustre le solde du compte au 31-12-2012 comme suit:

Libellée	Nature devises	Cours au 31.12.2012	Montant en Devise	C.V en MRO
EAU POTABLE REGION AUSTRALE	YEN	846 614 480,00	846 614 480,00	846 614 480,00
TOTAL				846 614 480,00

Il s'agit d'un montant accorder par la coopération japonaise au Gouvernement Mauritanien pour KMRO 239.000 Yens Japonais le 07 Juillet 2006.