

BANQUE CENTRALE des COMORES

ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOTURE

LE 31 DECEMBRE 2017

	Pages
Rapport des commissaires aux comptes	1 - 1(b)
Bilan	2
Compte de résultat	3
Etat de variation des fonds propres	4
Etat des flux de trésorerie	5
Notes explicatives sur les états financiers	6 - 21

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AUX MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA BANQUE CENTRALE des COMORES

Ce rapport est destiné aux membres du Conseil d'Administration de la Banque Centrale des Comores "la Banque". Nos travaux d'audit ont été effectués afin de nous permettre de faire état des éléments requis dans notre rapport d'audit et dans aucun autre but. Nous n'acceptons et n'assumons aucune responsabilité envers quiconque autre que la Banque Centrale des Comores et l'ensemble des membres du Conseil d'Administration pour nos travaux d'audit, pour notre rapport, ainsi que les opinions qui y sont formulées.

Rapport sur les états financiers

Opinion

Nous avons examiné les états financiers de la Banque Centrale des Comores, figurant aux pages 2 à 21 qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017 et le compte de résultat, le tableau de variation des fonds propres et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clôturé à cette date, et un résumé des principaux principes comptables et autres notes explicatives.

A notre avis, les états financiers figurant aux pages 2 à 21 reflètent fidèlement et sincèrement la situation financière de la Banque Centrale des Comores au 31 décembre 2017, le résultat de ses opérations ainsi que le flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et sont conformes aux Référentiel Comptable propre à cette Banque.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales de vérification et de certification des comptes ("International Standards on Auditing"). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des états financiers annuels » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Banque conformément au Code de déontologie des professionnels comptables du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (le code de l'IESBA) et nous avons satisfait aux autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités du Conseil d'Administration relatives aux états financiers annuels

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation sincère des états financiers annuels et de s'assurer que les états financiers sont conformes au Référentiel Comptable de la Banque ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire pour permettre la préparation des états financiers annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers annuels, il incombe au Conseil d'Administration d'évaluer la capacité de la Banque à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la base de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration a l'intention de mettre la Banque en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste qui s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'élaboration de l'information financière de la Banque.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AUX MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA BANQUE CENTRALE des COMORES (SUITE)

Responsabilité des commissaires aux comptes relatives à l'audit des états financiers annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport d'audit contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes « ISA » permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou en cumulé, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

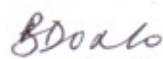
- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous prenons connaissance du contrôle interne de la Banque afin de définir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Banque;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Banque à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments recueillis jusqu'à la date de notre rapport;
- Nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.



**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AUX MEMBRES DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION DE LA BANQUE CENTRALE des COMORES (SUITE)**

Responsabilité des commissaires aux comptes relatives à l'audit des états financiers annuels (suite)

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.


BDO & CO

Experts Comptables



Ameenah Ramdin, FCCA, ACA
Licensed by FRC

Port Louis,
Mauritius.
11 juin 2018

BANQUE CENTRALE des COMORES

BILAN AU 31 DECEMBRE 2017

	Notes	2017 FC Millions	2016 FC Millions
ACTIFS			
Avoirs en or	5	338	343
Avoirs en devises	6	80,687	67,516
Relations avec le FMI	7	14,555	15,984
Créances sur le Trésor	8	16,316	14,431
Autres créances	9	854	835
Comptes de régularisation et divers	10	443	359
		<u>113,193</u>	<u>99,468</u>
VALEURS IMMOBILISEES			
Immobilisations corporelles	11	3,155	3,205
Immobilisations incorporelles	12	2	4
		<u>3,157</u>	<u>3,209</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>116,350</u>	<u>102,677</u>
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Billets et pièces en circulation	13	36,010	31,933
Engagements en devises	14	117	106
Relations avec le FMI	7	19,446	21,813
Comptes des banques résidentes	15	31,072	27,488
Comptes du Trésor	16	9,834	3,670
Comptes des entreprises publiques	17	2,946	1,912
Autres dépôts	18	48	46
Comptes de régularisation et divers	19	1,947	731
Provisions	20	648	538
TOTAL DES PASSIFS		<u>102,068</u>	<u>88,237</u>
Capitaux propres	21	13,881	13,963
Résultat de l'exercice	22	401	477
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		<u>14,282</u>	<u>14,440</u>
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		<u>116,350</u>	<u>102,677</u>

Les notes explicatives figurant aux pages 6 à 21 font parties intégrante de ces états financiers.

Rapport des commissaires aux comptes aux pages 1 à 1(b).

COMPTE DE RESULTAT - EXERCICE CLOTURE LE 31 DECEMBRE 2017

	Notes	2017 FC Millions	2016 FC Millions
PRODUITS			
Produits net d'intérêts	23	1,702	1,796
Résultat net des opérations avec la clientèle	24	259	221
Produits net bancaire		1,961	2,017
CHARGES			
Charges de personnel	25	702	644
Charges de matériel d'émission	26	310	338
Dotations aux amortissements et provisions	27	326	354
Autres charges	28	284	257
		1,622	1,593
Autres produits d'exploitation	29	25	25
Reprises des provisions	30	59	54
		84	79
Résultat de l'exploitation		423	503
Résultats exceptionnels	31	(22)	(26)
Résultat de l'exercice	22	401	477

Les notes explicatives figurant aux pages 6 à 21 font parties intégrante de ces états financiers.
Rapport des commissaires aux comptes aux pages 1 à 1(b).

BANQUE CENTRALE des COMORES

ETAT DE VARIATION DES FONDS PROPRES AU 31 DECEMBRE 2017

	Capital FC Millions	Ecart de réévaluation FC Millions	Fonds de dotation FC Millions	Réserve légal FC Millions	Réserve pour investissement FC Millions	Réserve spéciale de réévaluation FC Millions		Réserve pour garantie de change FC Millions		Subventions d'investissement FC Millions		Total FC Millions
Solde au 1er janvier 2017	3,000	380	341	2,543	602	5,437		1,457		203		13,963
Affectation	-	-	-	238	-	(301)		-		6		(57)
Utilisation	-	-	-	-	-	-		-		(25)		(25)
Solde au 31 décembre 2017	3,000	380	341	2,781	602	5,136		1,457		184		13,881
Solde au 1er janvier 2016	3,000	380	341	2,414	602	5,319		1,457		229		13,742
Affectation	-	-	-	129	-	118		-		-		247
Utilisation	-	-	-	-	-	-		-		(26)		(26)
Solde au 31 décembre 2016	3,000	380	341	2,543	602	5,437		1,457		203		13,963

Les notes explicatives figurant aux pages 6 à 21 font parties intégrante de ces états financiers.
Rapport des commissaires aux comptes aux pages 1 à 1(b).

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2017

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat de l'exercice	401	477
Amortissements et provisions		
-immobilisations corporelles	485	521
-immobilisations incorporelles	5	9
-immobilisations mises aux rebuts	6	3
-autres ajustments - immobilisation corporelles	-	42
-subventions d'investissement	(25)	(26)
-provision pour créance douteuse	2	-
-provision pour évacuation sanitaire	4	3
-provision pour congés payés	6	2
-provision pour frais d'émissions	100	120
Flux provenant du compte des résultats	984	1,151
Variation des disponibles, réalisables et exigibles		
-relations avec le FMI	(581)	(1)
-créances sur le trésor	969	(3,284)
-autres créances	(26)	(94)
-régularisation et divers - actif	(79)	6
-billets et pièces en circulation	4,077	(1,271)
-engagements en devises	11	(65)
-banques résidentes	84	(622)
-comptes du trésor	6,164	(10,848)
-comptes des entreprises publiques	1,034	26
-autres dépôts	2	(17)
-régularisation et divers - passif	1,216	325
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	13,855	(14,694)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Acquisition des immobilisations corporelles	(438)	(640)
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement	(438)	(640)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Dividendes	(239)	(127)
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	(239)	(127)
Variation nette de flux de trésorerie et équivalents des trésorerie	13,178	(15,461)
Différences des changes	(12)	39
Trésorerie et équivalents des trésorerie en début de période	67,859	83,281
Trésorerie et équivalents des trésorerie en fin de période	81,025	67,859
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DES TRESORERIE AUX 31 DECEMBRE		
Avoirs en or	338	343
Avoirs en devises	80,687	67,516
Total	81,025	67,859

Les notes explicatives figurant aux pages 6 à 21 font parties intégrante de ces états financiers.
Rapport des commissaires aux comptes aux pages 1 à 1(b).

1. **PROFILE DE LA BANQUE**

La Banque Centrale des Comores ("la Banque") est un établissement public comorien régi par ses statuts et par la Convention de Coopération Monétaire passée entre la France et l'Union des Comores. Son siège est établi à Moroni, Place de France, Grande Comores. Elle a des agences situées à Mutsamudu (Anjouan) et Fomboni (Mohéli).

La Banque a pour mission de:

- définir et conduire la politique monétaire de l'Union des Comores;
- émettre les billets de banque et des monnaies métalliques qui ont cours légal et pouvoir libératoire sur le territoire de l'Union des Comores;
- conduire la politique de change de l'Union des Comores;
- détenir et gérer les avoirs en or et les réserves officielles de change de l'Union des Comores; et
- promouvoir le bon fonctionnement des systèmes de paiement et de règlement.

2. **PRINCIPES COMPTABLES**

Les principes comptables adoptés par la Banque sont les suivants:

(a) Principe de base

Les états financiers de la Banque Centrale des Comores sont établis suivant le manuel de procédures comptables propre à cette banque, tous définis dans un 'Référentiel Comptable'. En l'absence de dispositions particulières comptable, la Banque a défini ce référentiel applicable en se fondant sur les principes comptables généraux. Ces principes doivent servir de guide pour le choix des méthodes de comptabilisation des opérations qui n'ont pas fait l'objet d'une réglementation spécifique. Toute opération réalisée par la Banque et pour laquelle aucune règle d'enregistrement précise n'a été établie doit être portée à la connaissance de la Direction de la comptabilité qui définit les modes d'enregistrement retenus en fonction des principes exposés ci-après.

Ces états financiers sont préparés sur la base du coût historique sauf que certains actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à leur juste valeur. Ils sont libellés en franc comorien (FC), dont la parité fixée par rapport à l'Euro est de: Euro 1 = FC 491,96775.

La préparation des états financiers en conformité avec les normes comptables de la Banque requiert l'utilisation d'estimations. L'utilisation de ces estimations requiert aussi à la Direction d'exercer ses jugements dans l'application des principes et méthodes comptables de la Banque. Les hypothèses affectant les montants reportés dans les états financiers et les notes afférentes sont élaborées dans la Note 4.

(b) Instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont reconnus dans l'état de la situation financière de la Banque lorsque ces derniers sont partie prenante aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les normes comptables adoptées par la Banque par rapport aux instruments financiers sont comme suit:

(i) *Avoirs en or*

Les avoirs en or détenus par la Banque sont comptabilisés au bilan sur la base de leur poids, au cours évalué le 31 décembre et publié par la Banque Centrale Européenne. Les plus ou moins-values latentes sont comptabilisés au compte de réserve spéciale de réévaluation quelque soit sa nature, gain ou perte de change. La différence de change provenant de la cession d'or sera comptabilisée dans le compte de résultat.

(ii) *Avoirs en devises*

Les avoirs en devises consistent les soldes des:

- différentes caisses existants au siège et dans les agences;
- des avoirs extérieurs auprès du Trésor Français qui sont évalués sur la base de la contre-valeur en Euro à la date de réalisation; et
- autres avoirs extérieurs sous forme de compte courant.

Les résultats de réévaluation sont comptabilisés au compte de réserve spéciale de réévaluation. La différence de change provenant de la cession des avoirs en devises sera comptabilisée dans le compte de résultat.

2. PRINCIPES COMPTABLES (SUITE)**(b) Instruments financiers (suite)****(iii) Relations avec le FMI**

Les comptes FMI sont libellés dans la monnaie du fonds, Droits de Tirages Spéciaux (DTS). Les opérations sont enregistrées en francs comoriens sur la base du cours de Trésorerie DTS/FC, communiqué par le fonds.

La position de réserve au FMI est la différence entre les quotes-parts de l'Etat et ses souscriptions en monnaie nationale, compte non tenu des tirages au titre des ressources générales (avoirs exclus ou recours aux crédits du FMI). Les tirages effectués par l'Etat auprès du fonds se traduisent au bilan par l'inscription d'une part, de créances de la Banque sur l'Etat en monnaie nationale au niveau des opérations pour compte du Trésor et, d'autre part, des dettes vis-à-vis du FMI en DTS. Au moment des tirages, l'Etat rembourse la contrevaletur des échéances en DTS. La réévaluation annuelle des comptes FMI à l'actif et au passif se fait sur la base du cours communiqué par le FMI du dernier jour de l'année. Le résultat net dégagé est ensuite comptabilisé dans la réserve spéciale de réévaluation. La différence de change provenant de la cession de DTS sera comptabilisée dans le compte de résultat.

(iv) Créances sur les banques

Elles traduisent le montant des concours accordés par la Banque au système bancaire de la place sur la base d'un taux fixé par la Banque. Ces concours sont des avances en compte courant.

(v) Créances sur le Trésor

Elles sont composées des:

- concours ordinaires sur les découverts statutaires. Ces découverts sont inscrits au bilan à leur valeur nominale;
- des prêts, en contre-valeur en francs comoriens des DTS qu'elle reçoit du FMI et l'accorde à l'Etat; et
- les allocations DTS attribuées par le FMI et utilisées entièrement par l'Etat.

(vi) Autres créances et dépôts

Elles s'agissent des créances sur le personnel et dépôts du personnel de la Banque.

(vii) Comptes de régularisation et divers - actif et passif

Les fournisseurs et autres créances et dettes à court terme sont inscrits à leur valeur nominale.

(viii) Engagements en devises

Les engagements en devises s'agissent des comptes ouverts par les institutions financières internationales à la Banque.

(ix) Comptes des banques résidentes

Ils comprennent les comptes courants ouverts sur les livres de la Banque par des établissements de crédit et des réseaux IFD.

(x) Comptes du Trésor

Il s'agit des comptes ouverts à la Banque au nom du Trésor de l'Union et du Trésor des îles autonomes. Aucun intérêt n'est versé sur ces comptes.

(xi) Comptes des entreprises publiques

Cette rubrique comprend les comptes des sociétés de l'Etat.

(xii) Instruments de capitaux propres

Les instruments de capitaux propres sont enregistrés à hauteur des montants reçus, net de coût direct d'émission.

2. PRINCIPES COMPTABLES (SUITE)

(b) Instruments financiers (suite)(xiii) *Billets et pièces en circulation*

Les billets et pièces de monnaie en circulation sont inscrits au bilan à leur valeur nominale. Ce poste enregistre le résultat de la différence entre le total des billets et pièces émis et les encaisses en franc comorien de la Banque.

(c) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et sont amorties sur une base linéaire. Le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle acquise séparément est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement, et de tous les coûts directement attribuables à la préparation de cet actif en vue de l'utilisation envisagée.

Les taux annuels d'amortissement appliqués sont les suivants:

Immobilisations corporelles:	Années
Bâtiments	20
Agences et aménagements	10
Matériels d'émission	5 - 10
Mobiliers	5
Matériels de transport	5
Matériels informatiques	3
Autres immobilisations corporelles	5

Les terrains ne sont pas amortis.

La durée de vie des immobilisations est revue et ajustée, si nécessaire, à la fin de chaque année financière.

Lorsque la valeur nette d'un bien est supérieure à sa valeur de réalisation, la valeur nette est ramenée à la valeur de réalisation.

Les gains et pertes sur cession d'immobilisations corporelles sont déterminés par référence à la valeur nette. Les résultats de cession sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice.

(d) Immobilisations incorporelles*Logiciels et applications informatiques*

Les immobilisations incorporelles comprennent les coûts encourus par la Banque pour l'acquisition des logiciels informatiques. Ces coûts ont été immobilisés dans les états financiers et sont amortis sur une période de 3 ans.

Lorsque la valeur recouvrable d'un actif est inférieure à sa valeur comptable, cette dernière est réduite à sa valeur recouvrable.

(e) Reprises des provisions

En cas de diminution ultérieure du montant d'une provision et lorsque cette diminution peut être objectivement rattachée à un événement postérieur à la constatation de la provision, il est procédé à une reprise de la provision précédemment inscrite au compte de "reprises des provisions sur créances douteuses" égale au montant désormais en excès.

2. PRINCIPES COMPTABLES (SUITE)

(f) Comptes libellés en devises étrangères

Les états financiers sont libellés en franc comorien qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la Banque.

Les opérations en devises sont enregistrées pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les gains et pertes réalisés lors du règlement de ces opérations ainsi que les pertes et gains latents constatés lors de la conversion des créances, dettes, les avoirs ainsi que les engagements envers les institutions financières étrangères, et disponibilités libellées en devises sont enregistrées au compte de résultat. Les créances, dettes et disponibilités libellées en devises sont converties sur la base du dernier cours de change de l'exercice à moins que ces opérations ne soient couvertes par contrat de change à terme, auquel cas c'est le cours spécifié par le contrat qui est utilisé.

(g) Perte de valeur

A la date de clôture de chaque exercice, la Banque vérifie la valeur comptable de ses actifs pour déterminer s'il y a une indication que la valeur de ces actifs a diminué. Si une telle indication existe, la valeur recouvrable de l'actif est estimée dans le but de déterminer l'ampleur de la perte éventuelle qui est pris en charge. Lorsqu'il n'est pas possible d'estimer la valeur recouvrable d'un actif individuel, la Banque estime la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartienne.

(h) Enregistrement des produits et des charges

Les produits d'exploitation bancaire sont constitués principalement des intérêts sur produit des opérations avec le Trésor Français et intérêts perçus sur le compte spécial et les autres placements et dépôts.

Les produits des opérations diverses avec la clientèle sont enregistrés au débit des comptes des clients. Ces produits comprennent également les récupérations de frais sur la clientèle pour les prestations courantes ainsi que des frais sur des engagements par signatures. Les produits des opérations diverses sont enregistrés à la date de la réalisation de leur prestation.

Les charges d'exploitation sont comptabilisées selon le principe de la séparation des exercices.

(i) Provisions

Les provisions sont comptabilisées quand la Banque a une obligation actuelle résultant d'un événement passé dont il est probable qu'il résultera en une sortie d'avantages économiques qui peuvent être raisonnablement estimés.

3. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

3.1 Facteurs des risques financiers

Les activités de la Banque l'exposent aux risques financiers suivants:

- risque de crédit;
- risque de fluctuation de cours de change;
- risque de fluctuation du prix de l'or;
- risque de liquidité; et
- risque de fluctuations de taux d'intérêt.

3.1.1 Risque de crédit

La Banque est exposée au risque de crédit comme suit:

	Créances sur le Trésor FC Millions	Autres créances et comptes de régularisation et divers FC Millions	Total FC Millions
Encours sains	16,316	1,296	17,612
Encours douteux	-	3	3
Total	16,316	1,299	17,615
Provision pour créances douteuses	-	(2)	(2)
Balance nette	16,316	1,297	17,613

3.1.2 Risque de fluctuation de cours de change

Les opérations de la Banque sont réalisées en franc comorien et en Euro. Puisque la parité entre le franc comorien et l'Euro est fixé à 491,96775 francs comorien pour un Euro, la Banque n'est pas exposée au risque de fluctuation de cours de change. Mais la Banque est exposée au risque de fluctuation de cours de change des ses actifs et passifs qui sont en Droits de Tirages Spéciaux (DTS) et Dollars Américain (USD).

Les profiles de change des actifs et passifs financiers de la Banque sont:

	2017 FC Millions	2016 FC Millions
<i>Actifs financiers</i>		
Franc comorien	8,226	4,622
Euro	80,610	67,461
Dollar Américain (USD)	77	55
Droits de Tirages Spéciaux (DTS)	23,942	26,987
Autres (Or)	338	343
	113,193	99,468
<i>Passifs financiers</i>		
Franc comorien	82,622	66,424
Droits de Tirages Spéciaux (DTS)	19,446	21,813
	102,068	88,237

Si le DTS avait été apprécié/(déprécié) par rapport à l' Euro par 5%, l'impact sur la réserve spéciale de réévaluation serait de +/- FC 225 Millions (2016: +/- FC 259 Millions).

Si le USD avait été apprécié/(déprécié) par rapport à l' Euro par 5%, l'impact sur la réserve spéciale de réévaluation serait de +/- FC 4 Millions (2016: +/- FC 3 Millions).

3.1.3 Risque de fluctuation du prix de l'or

La Banque est aussi exposée au risque de fluctuation du prix de l'or. Si le prix de l'or avait augmenté/(diminué) par 1%, l'impact sur la réserve spéciale de réévaluation serait de +/- FC 3,38 millions (2016: +/- FC 3,43Millions).

3. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (SUITE)**3.1 Facteurs des risques financiers (suite)****3.1.4 Risque de liquidité**

Une gestion prudente du risque de liquidité implique le maintien d'un niveau suffisant de liquidité et une capacité à lever des fonds. La Banque tend à maintenir une certaine flexibilité à lever des fonds de la FMI ou en utilisant ses avoirs en DTS auprès de la FMI. La Banque a aussi signé la convention de coopération monétaire qui accorde une convertibilité illimitée de la monnaie qu'elle émet.

Le tableau suivant présente un analyse des flux futurs actifs et les passifs financiers:

2017

	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
	FC Millions	FC Millions	FC Millions	FC Millions
<i>Actifs financiers:</i>				
- Avoirs en or	338	-	-	338
- Avoirs en devises	80,687	-	-	80,687
- Relations avec le FMI	4,156	-	10,399	14,555
- Créances sur le Trésor	10,597	-	5,719	16,316
- Autres créances	119	254	481	854
- Comptes de régularisation et divers	303	93	47	443
	<u>96,200</u>	<u>347</u>	<u>16,646</u>	<u>113,193</u>

Passifs financiers:

- Billets et pièces en circulation	36,010	-	-	36,010
- Engagements en devise	117	-	-	117
- Relations avec le FMI	-	-	19,446	19,446
- Comptes des banques résidentes	31,072	-	-	31,072
- Comptes du Trésor	9,834	-	-	9,834
- Comptes des entreprises publiques	2,946	-	-	2,946
- Autres dépôts	48	-	-	48
- Comptes de régularisation et divers	1,947	-	-	1,947
- Provisions	648	-	-	648
	<u>82,622</u>	<u>-</u>	<u>19,446</u>	<u>102,068</u>
Ecarts	<u>13,578</u>	<u>347</u>	<u>(2,800)</u>	<u>11,125</u>

2016

	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
	FC Millions	FC Millions	FC Millions	FC Millions
<i>Actifs financiers:</i>				
- Avoirs en or	343	-	-	343
- Avoirs en devises	67,516	-	-	67,516
- Relations avec le FMI	4,816	-	11,168	15,984
- Créances sur le Trésor	7,367	-	7,064	14,431
- Autres créances	60	312	463	835
- Comptes de régularisation et divers	186	94	79	359
	<u>80,288</u>	<u>406</u>	<u>18,774</u>	<u>99,468</u>

Passifs financiers:

- Billets et pièces en circulation	31,933	-	-	31,933
- Engagements en devise	106	-	-	106
- Relations avec le FMI	-	-	21,813	21,813
- Comptes des banques résidentes	27,488	-	-	27,488
- Comptes du Trésor	3,670	-	-	3,670
- Comptes des entreprises publiques	1,912	-	-	1,912
- Autres dépôts	46	-	-	46
- Comptes de régularisation et divers	731	-	-	731
- Provisions	654	-	-	538
	<u>66,540</u>	<u>-</u>	<u>21,813</u>	<u>88,237</u>
Ecarts	<u>13,748</u>	<u>406</u>	<u>(3,039)</u>	<u>11,231</u>

3. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (SUITE)

3.1.5 Flux de trésorerie et risque de fluctuation de taux d'intérêt au valeur juste

La Banque est aussi exposée au risque de fluctuation de taux d'intérêt sur certains de ses actifs et passifs financiers. Les principaux postes financiers qui peuvent avoir un impact sur le résultat de la Banque sont décrits ci-dessous:

- Les dépôts auprès du Trésor Français

Le taux de placement des dépôts de la BCC auprès du Trésor Français dépend du taux de la facilité de prêt marginale de la BCE, avec un taux minima de 2,5% l'an. En 2017 et en 2016, la moyenne annuelle du taux du prêt marginal était en dessous de ce taux minima, qui a donc été appliqué.

- Avances statutaire à l'Etat

L'avance statutaire est rémunérée mensuellement au taux EONIA (Banque de France) + 1,5%. Au 31 décembre 2017, si le taux de EONIA avait varié de +/- 50 points de base, le résultat de l'année aurait été +/- FC 17.1 millions (2016: +/- FC 15.6 millions).

- Autres actifs et passifs financiers

La variation sur les taux d'intérêt des autres actifs et passifs financiers n'ont pas un effet matériel sur le résultat de la Banque.

4. RECOURS A DES ESTIMATIONS

L'établissement des états financiers conduit notamment les Administrateurs de la Banque à retenir des hypothèses en fonction de ses meilleures estimations qui affectent la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs, les informations relatives aux éléments d'actif et de passif éventuels, ainsi que la valeur comptable des produits et charges enregistrés durant la période. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou des conditions économiques différentes, les montants qui figureront dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

A cet égard, la Direction estime que parmi les principes comptables impliquant nécessairement un élément d'appréciation, les plus importants concernent les provisions pour créances douteuses et les provisions pour les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.

5. AVOIRS EN OR

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
Au 1er janvier	343	304
(Perte)/gain sur réévaluation	(5)	39
Au 31 décembre	338	343

6. AVOIRS EN DEVISES	2017 FC Millions	2016 FC Millions
Caisse		
En Euro	3,479	2,906
En Dollar Américain (USD)	1	1
	<u>3,480</u>	<u>2,907</u>
Banque		
Banque de France (Euro)	1	1
Federal Reserve Bank (USD)	76	54
Trésor Français (Euro) - Note 6.1	75,564	62,907
Intérêts courus (Euro) - Note 6.1	1,566	1,647
	<u>77,207</u>	<u>64,609</u>
	<u>80,687</u>	<u>67,516</u>

- 6.1 Les intérêts courus concernent les intérêts à recevoir sur les dépôts auprès du Trésor Français. Le taux de placement des dépôts de la Banque auprès du Trésor Français est garanti à un taux minima de 2,5% l'an. En 2017 et en 2016, la moyenne annuelle du taux appliqué pour la rémunération de ces dépôts était en dessous de ce taux minima, le taux garanti de 2,5% ayant été appliqué.

7. RELATIONS AVEC LE FMI	2017 FC Millions	2016 FC Millions
Actifs		
Avoirs en DTS	4,156	4,816
Quotes-parts	10,399	11,168
	<u>14,555</u>	<u>15,984</u>
Passifs		
Allocations DTS (Note 7.1)	4,968	5,335
Emprunts FMI (Note 7.2)	5,719	7,064
Comptes du FMI (Note 7.3)	8,759	9,414
	<u>19,446</u>	<u>21,813</u>

7.1 Allocations DTS

Il s'agit des DTS alloués par le FMI à l'Etat comorien. Ils sont composés des allocations DTS entièrement utilisées par l'Etat et des allocations spéciales et générales non encore utilisées et dont la contrepartie est inscrite dans les avoirs en DTS.

	2017		2016	
	DTS	FC Millions	DTS	FC Millions
DTS alloués	8,503,183	4,968	8,503,183	5,335
DTS utilisés par l'Etat (note 8)	(6,278,183)	(3,668)	(6,278,183)	(3,939)
DTS non-utilisés par l'Etat	<u>2,225,000</u>	<u>1,300</u>	<u>2,225,000</u>	<u>1,396</u>

7.2 Emprunt FMI

	2017 FC Millions	2016 FC Millions
Emprunt FMI FRPC	<u>5,719</u>	<u>7,064</u>

Conformément à l'article 7 de la convention passée le 1er janvier 1984 entre la Banque et l'Etat Comorien, la Banque est chargée de réaliser les tirages en DTS auprès du FMI destinés à financer l'Etat Comorien dans le cadre de la politique d'intervention du FMI. L'emprunt FMI comprennent:

- la Facilité pour la Réduction de la Pauvreté et pour la Croissance (FRPC) pour un montant de 9 790 000 DTS (FC 5 719 Millions) (2016: 11 258 500 DTS/ FC 7 064 Millions).

7. RELATIONS AVEC LE FMI (SUITE)

7.3 Comptes du FMI

	2017 FC Millions	2016 FC Millions
FMI compte n°1	362	388
FMI compte n°2	3	5
Bons du Trésor émis par le Trésor Comorien en faveur du FMI	8,394	9,021
	<u>8,759</u>	<u>9,414</u>

Tous les postes mentionnés ci-dessus sont réévalués sur la base du cours du DTS communiqué par le FMI au 31 décembre de chaque année.

8. CREANCES SUR LE TRESOR

	2017 FC Millions	2016 FC Millions
Avance à l'Etat (note 8.1)	6,929	3,428
Prêt FMI (Note 7.2)	5,719	7,064
Allocations DTS utilisées (note 7.1)	3,668	3,939
	<u>16,316</u>	<u>14,431</u>

8.1 Avance à l'Etat

	2017 FC Millions	2016 FC Millions
Avance statutaire (note 8.1.1)	6,925	3,425
Créances rattachées	4	3
	<u>6,929</u>	<u>3,428</u>

- 8.1.1 La Banque peut consentir à l'Etat des découverts en compte courant dont la durée ne peut excéder 12 mois consécutifs et dont le montant total ne doit pas dépasser 20% de la moyenne annuelle des recettes ordinaires de l'Etat effectivement recouvrées au cours des trois exercices budgétaires précédents. L'avance statutaire est rémunérée mensuellement au taux EONIA+1,5%. Ces découverts sont inscrits à leur valeur nominale. L'augmentation de FC 3,500 millions de l'avance statutaire représente un élément non-monnaire.

9. AUTRES CREANCES

	2017 FC Millions	2016 FC Millions
Créances sur le personnel	744	713
Retrait complémentaire - avance aux personnel	110	122
	<u>854</u>	<u>835</u>

Les créances sur le personnel sont remboursables par prélèvement sur les salaires des employés. La valeur comptable des autres créances s'approche à leur juste valeur et est libellée en franc comorien.

10. COMPTES DE REGULARISATION ET DIVERS - ACTIFS

	2017 FC Millions	2016 FC Millions
Retrait complémentaire - charges constatées d'avance pour la Banque	162	184
Stock de chéquiers	8	8
Compensation	220	103
Commissions sur ventes d'euro - créance sur les banques	14	-
Autres débiteurs divers	39	64
	<u>443</u>	<u>359</u>

Les créanciers et autres créances et dettes à court terme sont inscrits à leur valeur nominale et sont libellés en franc comorien.

11. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrains et bâtiments	Agences et aménagements	Matériel d'émission	Matériels et Mobiliers	Matériel de transport	Matériel informatique	Autres		Total
	FC Millions	FC Millions	FC Millions	FC Millions	FC Millions	FC Millions	immobilisations corporelles	Immobilisation en cours	FC Millions
<u>Coût d'acquisition/réévaluation</u>									
Au 1er janvier 2017	1,482	921	4,010	393	216	270	156	920	8,368
Acquisitions	33	1	4	6	-	4	-	396	444
Transfert	590	180	291	71	-	83	28	(1,243)	-
Transfert aux immobilisations incorporelles (note 12)	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Cession	-	(8)	-	-	-	-	-	-	(8)
Mise au rebut	-	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Au 31 décembre 2017	2,105	1,094	4,305	470	216	357	184	64	8,795
<u>Amortissement</u>									
Au 1er janvier 2017	392	672	3,214	333	172	244	136	-	5,163
Dotation de l'exercice	58	62	294	27	15	22	7	-	485
Cession	-	(8)	-	-	-	-	-	-	(8)
Au 31 décembre 2017	450	726	3,508	360	187	266	143	-	5,640
<u>Valeur nette</u>									
Au 31 décembre 2017	1,655	368	797	110	29	91	41	64	3,155

11. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrains et bâtiments		Agences et aménagements		Matériel d'émission		Matériels et Mobiliers		Matériel de transport		Matériel informatique		Autres immobilisations corporelles		Immobilisations en cours		Total	
	FC	Millions	FC	Millions	FC	Millions	FC	Millions	FC	Millions	FC	Millions	FC	Millions	FC	Millions	FC	Millions
<u>Coût d'acquisition/réévaluation</u>																		
Au 1er janvier 2016	1,451		1,127		4,001		450		206		328		162		429		8,154	
Acquisitions	-		1		-		4		-		-		-		635		640	
Transfert	31		37		9		23		36		4		1		(141)		-	
Cession	-		-		-		-		(15)		-		-		-		(15)	
Autres ajustements	-		(244)		-		(84)		(11)		(62)		(7)		-		(408)	
Mise au rebut	-		-		-		-		-		-		-		(3)		(3)	
Au 31 décembre 2016	1,482		921		4,010		393		216		270		156		920		8,368	

Amortissement

Au 1er janvier 2016	343		849		2,893		348		184		273		133		-		5,023	
Dotation de l'exercice	51		77		321		27		13		26		6		-		521	
Cession	-		-		-		-		(15)		-		-		-		(15)	
Autres ajustements	(2)		(254)		-		(42)		(10)		(55)		(3)		-		(366)	
Au 31 décembre 2016	392		672		3,214		333		172		244		136		-		5,163	

Valeur nette

Au 31 décembre 2016	1,090		249		796		60		44		26		20		920		3,205	
----------------------------	--------------	--	------------	--	------------	--	-----------	--	-----------	--	-----------	--	-----------	--	------------	--	--------------	--

12. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Logiciels et applications informatiques	Immobilisation en cours	Total
	FC Millions	FC Millions	FC Millions
Coût d'acquisition			
Au 1er janvier 2016	130	3	133
Acquisitions	-	1	1
Transfert	1	(1)	-
Au 31 décembre 2016	131	3	134
Transfert d'immobilisations corporelles (note 11)	3	-	3
Transfert	3	(3)	-
Au 31 décembre 2017	137	-	137
Amortissement			
Au 1er janvier 2016	121	-	121
Dotation de l'exercice	9	-	9
Au 31 décembre 2016	130	-	130
Dotation de l'exercice	5	-	5
Au 31 décembre 2017	135	-	135
Valeur nette			
Au 31 décembre 2017	2	-	2
Au 31 décembre 2016	1	3	4

13. BILLETS ET PIECES EN CIRCULATION

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
Billets et pièces en circulation		
Billets	52,577	48,424
Pièces	1,068	1,015
	53,645	49,439
Encaisses en monnaie nationale		
Caisse Moroni	(7,195)	(8,539)
Caisse Anjouan	(8,904)	(7,900)
Caisse Fomboni	(1,536)	(1,067)
	(17,635)	(17,506)
	36,010	31,933

14. ENGAGEMENTS EN DEVISES

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
BIRD compte A	32	32
AID compte	63	63
AFD Moroni	10	3
AFD Paris	11	7
OPEC Fund	1	1
	117	106

15. COMPTES DES BANQUES RESIDENTES

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
Comptes des banques résidentes	31,072	27,488

Ce poste comprend les comptes courants ouverts sur les livres de la Banque par des établissements de crédit et des IFD. Ils sont tous assujettis à constitution de réserves obligatoires auprès de la Banque. Le taux des réserves obligatoires était de 15% en 2017 (2016: 15%). L'augmentation dans les comptes des banque residents inclue un élément non-monétaire de FC 3,500m.

16. COMPTES DU TRESOR

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
Comptes du Trésor	9,834	3,670

Il s'agit des comptes ouverts à la Banque au nom du Trésor de l'Union et du Trésor des îles autonomes et ne perçoivent pas d'intérêts.

17. COMPTES DES ENTREPRISES PUBLIQUES

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
Comptes des entreprises publiques	2,946	1,912

Cette rubrique comprend les comptes des sociétés de l'Etat. Ils sont tenus sans frais ni commissions et ne perçoivent pas d'intérêts.

18. AUTRES DEPOTS

Ce poste regroupe les comptes ouverts au nom du personnel de la Banque.

19. COMPTES DE REGULARISATION ET DIVERS - PASSIFS

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
Transferts émis d'ordre clientèle	983	331
Cheque à régler aux clients	91	64
Transferts reçus pour la clientèle	564	136
Liaison caisse Anjouan et Mohéli	114	66
Fournisseurs d'exploitation	22	18
Fournisseurs d'immobilisation	55	76
Provision pour droits et amendes à la direction de la douane	70	-
Autres fournisseurs divers	48	40
	1,947	731

La valeur comptable des charges à payer et autres dettes à court terme s'approche à leur juste valeur et est libellée en franc comorien.

20. PROVISIONS

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
Provisions pour charges à étaler	579	479
Provisions pour congès payés	39	33
Provision pour évacuation sanitaire	30	26
	648	538

21. CAPITAUX PROPRES

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
Capital	3,000	3,000
Ecart de réévaluation	380	380
Fonds de dotation	341	341
Réserve légale	2,781	2,543
Réserve pour investissement	602	602
Réserve spéciale de réévaluation	5,136	5,437
Réserve pour garantie de change	1,457	1,457
Subventions d'investissement	184	203
	13,881	13,963

(i) Ecart de réévaluation

Ecart de réévaluation représentent l'écart qui s'est dégagé de la réévaluation des terrains et immeubles en 2008.

(ii) Fonds de dotation

Le solde du fonds de dotation représente l'évaluation des terrains reçus en don de l'État.

(iii) Réserve légale

Réserve statutaire constituée par 50% du résultat net de l'exercice précédente.

(iv) Réserve pour investissement

Réserve que la Banque a constituée préalablement pour faire face à des investissements.

(v) Réserve spéciale de réévaluation

Cette réserve enregistre les mouvements issues de la réévaluation de DTS et de l'or à la clôture de l'exercice.

(vi) Réserve pour garantie de change

Cette réserve est définie à l'article n°47-2 du statut de la Banque.

(vii) Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement sont comptabilisées au passif du bilan. Elles sont amorties par virement au compte de résultat: la quote-part de subvention d'équipement (pour un montant qui correspond aux amortissements appliqués sur les investissements financés à travers les subventions d'investissement).

22. RESULTAT DE L'EXERCICE

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
Au 1er janvier	477	256
Dividendes	(239)	(128)
Affectation à la réserve légale	(238)	(128)
Résultat de l'exercice	401	477
Au 31 décembre	401	477

23. PRODUITS NET D'INTERETS

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
Intérêts perçus sur le compte d'opération et le compte spécial	1,689	1,794
Intérêts perçus sur les autres placements et dépôts	20	4
Gain de change (net)	-	1
Charges d'intérêts sur le compte FMI	(7)	(3)
Produits net d'intérêts	1,702	1,796

24. RESULTAT NET DES OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE

2017	2016
FC Millions	FC Millions
Intérêts sur concours au Trésor	40
Intérêts et pénalités comptes clientèle	3
Autres produits reçus de la clientèle	216
Résultat net des opérations avec la clientèle	221

25. CHARGES DE PERSONNEL

2017	2016
FC Millions	FC Millions
Salaire de base	426
Indemnité de transport	50
Charges sociales et retraite complémentaire	42
Congés payés*	47
Évacuations sanitaires et frais médicaux	44
Indemnité et autres frais de mission	45
Autres frais du personnel	48
702	644

* Inclus congés dû susceptible d'être indemnisés (31 décembre 2017: 2,138 jours)

26. CHARGES DE MATERIEL D'EMISSION

2017	2016
FC Millions	FC Millions
Amortissements de matériel d'émission (note 11)	294
Autres frais de matériel d'émission	16
310	338

27. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

2017	2016
FC Millions	FC Millions
Dotations aux amortissements - immobilisations corporelles	191
Dotations aux amortissements - immobilisations incorporelles	5
Dotations aux provision pour évacuation sanitaire	30
Dotations aux provision pour frais d'émissions	100
326	354

28. AUTRES CHARGES

2017	2016
FC Millions	FC Millions
Carburant et lubrifiants	14
Fourniture de bureaux	19
Assurances	15
Maintenance et entretien	37
Frais de l'informatique	12
Indemnité de mission et de transport	
- le Conseil d'Administration	34
- le Comité d'audit	9
Commissaires aux comptes	15
Frais de télécommunication	25
Publicité et relation publique	11
Dons et subventions	6
Immobilisation mise au rebut	-
Autres frais de gestion	87
284	257

29. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
Quote part des subventions d'investissement	25	25
	25	25

30. REPRISES DES PROVISIONS

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
Reprises des provisions pour évacuation sanitaire	26	23
Reprises des provision sur congé payé	33	31
	59	54

31. RESULTATS EXCEPTIONNELS

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
Vente des anciens billets	11	11
Pénalités aux banques résidentes	-	3
Pénalités sur l'entrepreneur	36	-
Remboursement d'assurance (cameras)	14	-
Autres ajustements - immobilisation corporelles	-	(42)
Provision pour droits et amendes à la direction de la douane	(70)	-
Paiements sur opérations diverses - net	(13)	2
	(22)	(26)

32. PASSIF EVENTUEL

Pour l'exercice se terminant au 31 décembre 2017, la Banque a des billets et pièces en attente à la Banque de France et à la Monnaie de Paris pour un coût total de FC 404 Millions.

33. HORS BILAN

	2017	2016
	FC Millions	FC Millions
(i) Billets et pièces:		
Billets et pièces en réserves	24,668	34,871
Billets et pièces en attente de destruction	1,010	120
Billets et pièces en attente à la Banque de France	4,172	4,170
(ii) Engagement de capital:		
Construction de Bâtiment	-	189