

Etats financiers audités 2016

Antananarivo, le 22 juin 2017

Mesdames et Messieurs les Actionnaires
de l'Agence de Crédit pour les Entreprises Privées à
Madagascar (ACEP S.A. Madagascar)

Faravohitra - ANTANANARIVO

Objet : Commissariat aux comptes de l'Agence de Crédit pour les Entreprises Privées à Madagascar (ACEP S.A.) pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Opinion

Nous avons effectué nos travaux de commissariat aux comptes de l'Agence de Crédit pour les Entreprises Privées à Madagascar (ACEP S.A.), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2016, le hors bilan, le compte de résultat, l'état de variation des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes.

Le bilan au 31 décembre 2016 présente tant à l'actif qu'au passif un total de 63 149 254 728,74 Ar contre Ar 54 851 394 542,45 au 31 décembre 2015. Le compte de résultat s'est soldé par un excédent d'Ar 4 967 734 709,99 au 31 décembre 2016 contre Ar 4 949 308 404,06 au 31 décembre 2015.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière d'ACEP Madagascar au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Plan Comptable des Etablissements de Crédit 2005 (PCEC 2005).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué nos travaux de commissariat aux comptes selon les Normes Internationales d'Audit (ISA) adoptées par l'Ordre des Experts Comptables et Financiers de Madagascar. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur relatives à l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société 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 ce Code. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux états financiers

C'est la Direction qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincères des états financiers conformément au Plan Comptable des Etablissements de Crédit 2005 (PCEC 2005), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire à l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Il incombe à la Direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation.

Responsabilités de l'auditeur relatives à l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers 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 qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou en cumulé, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Le Commissaire aux Comptes



ACTIF	NOTE	MONTANT AU 31/12/16	MONTANT AU 31/12/15
OPERATIONS DE TRESORERIE	1	2 500 533 329,00	3 306 965 323,00
Trésorerie et soldes avec banque centrale		177 568 556,00	108 977 695,00
Bons du trésor et titres assimilés			
Avoirs – établissements de crédit		2 322 964 773,00	3 197 987 628,00
Produits à recevoir – établissements de crédit		0,00	0,00
PRETS ET AVANCES A LA CLIENTELE	2	57 612 611 697,29	49 639 106 433,00
Crédits de trésorerie		22 076 583 066,29	119 838 451 849,00
Crédits d'équipement		32 799 502 155,00	27 371 839 514,00
Valeur non imputée		799 557 902,00	693 076 107,00
Produits à recevoir		858 332 610,00	786 805 816,00
Clients litigieux		2 149 379 078,00	1 952 801 785,00
Provisions sur clients litigieux		-1 070 743 114,00	-1 003 868 638,00
TITRE D'INVESTISSEMENT	3	57 029 863,00	46 294 783,00
IMMOBILISATIONS	4	2 278 419 294,00	1 524 454 092,00
Immobilisations brutes		4 471 620 708,00	3 198 684 810,00
Amortissements des immobilisations		-2 215 279 851,00	-1 674 230 718,00
Immobilisations en cours		22 078 437,00	0,00
IMPOTS DIFFÉRÉS -ACTIF			
AUTRES ACTIFS	5	700 660 545,45	334 573 911,45
TOTAL ACTIF		63 149 254 728,74	54 851 394 542,45

Unité monétaire : Ariary

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	NOTE	MONTANT AU 31/12/16	MONTANT AU 31/12/15
PASSIFS	6	32 570 689 683,75	27 557 799 351,38
Dettes – établissements de crédit		11 084 875 679,00	6 573 436 667,00
Dépôts de la clientèle		3 373 549 815,48	3 036 058 917,00
Dépôts de garantie		2 640 141 218,00	2 348 952 547,00
Charges à payer		6 539 900,00	15 912 594,00
Autres sommes dues à la clientèle		0,00	0,00
Compte Courant de la clientèle		726 868 697,48	671 193 776,00
Subventions d'équipement		404 436 171,00	9 864 228,00
Emprunts et titres subordonnés		14 927 087 565,00	15 381 406 607,00
Provisions pour charges		0,00	0,00
Autres passifs		2 780 740 453,27	2 557 032 932,38
CAPITAUX PROPRES	7	30 578 565 044,99	27 293 595 192,06
Capital		3 000 000 000,00	3 000 000 000,00
Primes et Réserves		6 709 531 822,00	6 709 531 822,00
Résultat net		4 967 734 709,99	4 949 308 404,06
Report à nouveau		15 901 298 513,00	12 634 754 966,00
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		63 149 254 728,74	54 851 394 542,45

Unité monétaire : Ariary

COMPTE DE RESULTAT	NOTE	MONTANT AU 31/12/16	MONTANT AU 31/12/15
Produits d'intérêts		18 551 613 162,81	16 165 102 853,00
<i>Produits d'intérêts - établissements de crédit</i>		0,00	21 863 014,00
<i>Produits d'intérêts - opérations avec la clientèle</i>		18 551 613 162,81	16 143 239 839,00
Charges d'intérêts		-758 001 850,00	-472 509 952,00
<i>Charges d'intérêts - établissements de crédit</i>		-670 688 841,00	-373 406 312,00
<i>Charges d'intérêts sur opérations avec la clientèle</i>		-87 313 009,00	-99 103 640,00
REVENUS NET D'INTERETS	8	17 793 611 312,81	15 692 592 901,00
Produits d'honoraires et commissions		597 277 486,00	524 686 309,00
Charges d'honoraires et commissions		-132 915 114,00	-149 401 698,00
REVENUS NET D'HONORAIRES ET DE COMMISSIONS	9	464 362 372,00	375 284 611,00
Dividendes perçues		0	0
Revenus nets des opérations en monnaie étrangère		0	0
Charges nettes sur CDL	10	-507 342 047,00	-574 373 167,00
<i>Produits sur CDL</i>		1 352 837 260,00	1 869 019 684,00
<i>Récupération sur créances apurées</i>		128 318 523,00	97 717 268,00
<i>Reprises de provisions - opérations avec la clientèle</i>		1 224 518 737,00	1 771 302 416,00
<i>Charges sur CDL</i>		-1 860 179 307,00	-2 443 392 851,00
<i>Pertes sur prêts et avances</i>		-568 786 094,00	-657 990 173,00
<i>Dotations - pertes de valeur opérations avec la clientèle</i>		-1 291 393 213,00	-1 785 402 678,00
Revenus nets sur autres opérations	11	-796 992 587,08	-762 353 734,63
Autres produits opérationnels		100 409 940,92	121 470 146,00
Autres charges opérationnelles		-897 402 528,00	-883 823 880,63
RESULTAT OPERATIONNEL		16 953 639 050,73	14 731 150 610,37
Charges administratives générales	12	-10 321 599 853,94	-8 364 125 324,13
<i>Impôts, taxes et versements assimilés</i>		-350 995 331,00	-349 516 286,00
<i>Charges de Personnel</i>		-5 983 482 022,00	-4 735 038 274,00
<i>Services extérieurs</i>		-1 241 884 412,94	-1 049 918 397,13
<i>Autres services extérieurs</i>		-2 745 238 088,00	-2 229 652 368,52
Autres charges d'exploitation	13	-541 049 133,00	-475 655 678,97
<i>Dotations - comptes d'amortissement</i>		-541 049 133,00	-475 655 678,97
<i>Dotations - provisions pour charges</i>		0,00	0,00
<i>Pertes de valeur sur autres comptes financiers</i>		0,00	0,00
<i>Moins value sur réalisation d'immobilisation</i>		0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	14	133 000 000,00	334 909 327,00
RESULTAT AVANT IMPÔTS		6 223 990 063,79	6 226 278 934,27
Impôts sur les bénéfices		1 256 255 353,80	1 276 970 530,21
Impôts différés			
RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		4 967 734 709,99	4 949 308 404,06
Charges extraordinaires			
Produits extraordinaires			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		4 967 734 709,99	4 949 308 404,06

Unité monétaire : Ariary	CAPITAL SOCIAL	PRIMES ET RESERVES	ECART D'EVALUATION	REPORT A NOUVEAU	RESULTAT	TOTAL
Solde au 31 décembre 2014	3 000 000 000,00	5 934 893 511,12	0	9 794 414 492,99	5 164 255 404,56	23 893 563 408,68
Changement de méthodes comptables						0,00
Correction d'erreurs						0,00
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers			0,00			0,00
Dividendes					-1 549 276 621,30	-1 549 276 621,30
Réserves spéciales		774 638 310,68			-774 638 310,68	0,00
Report à nouveau				2 840 340 472,50	-2 840 340 472,50	0,00
Opération en capital						0,00
Résultat net de l'exercice 31 décembre 2014					4 949 308 404,06	4 949 308 404,06
Solde au 31 décembre 2015	3 000 000 000,00	6 709 531 821,80	0,00	12 634 754 965,49	4 949 308 404,14	27 293 595 191,44
Changement de méthodes comptables						0,00
Correction d'erreurs						0,00
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers						0,00
Dividendes					-1 682 764 857,00	-1 682 764 857,00
Réserves spéciales		0,00			0,00	0,00
Report à nouveau				3 266 543 547,14	-3 266 543 547,14	0,00
Opération en capital						0,00
Résultat net de l'exercice 31 décembre 2016						4 967 734 709,99
Solde au 31 décembre 2015	3 000 000 000,00	6 709 531 821,80	0,00	15 901 298 512,63	4 967 734 709,99	30 578 565 044,43

	MONTANT AU 31/12/16	MONTANT AU 31/12/15
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-	-
Intérêts perçus	18 551 613 162,81	16 165 102 853,00
Intérêts payés	773 914 443,55	472 509 952,00
Commissions perçues	597 277 486,00	524 686 309,00
Commissions payées	132 915 114,00	149 401 698,00
Fournisseur et Commissions payées		
Décassements sur instruments financiers	11 084 875 679,00	6 573 436 667,00
Encaissements reçus de la clientèle	(5 650 540 491,29)	(3 993 269 171,30)
Sommes versées à la clientèle	337 490 898,48	(146 868 073,53)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	1 464 718 902,89	3 741 189 533,66
Sommes versées aux "crédoeurs et débiteurs divers"		
Impôts payés		
Flux de trésorerie des activités ordinaires (1)	2 633 872 925,38	1 906 850 213,57
Encaissements sur activités extraordinaires		
Versements sur activités extraordinaires		
Flux de trésorerie des activités extraordinaires (2)	0	0
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)=(1)+(2)	2 633 872 925,38	2 633 872 925,38
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-	-
Encaissements sur cession d'immobilisations		
Décaissement sur acquisition d'immobilisations	1 272 935 898,00	681 725 944,58
Décaissement sur acquisition des titres d'investissements		
Dividendes perçus et quote-part de résultat sur titres d'investissements		
Fux de trésorerie net provenant des activités d'investissement(B)	(1 272 935 898,00)	(681 725 944,58)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-	-
Augmentation de capital	0,0	0,0
Encaissements provenant d'emprunts	0,0	0,0
Décaissements sur prêts et dettes assimilés	454 319 042,0	354 319 042,0
Dividendes payés et autres distributions effectuées	1 713 049 979,4	1 481 903 317,7
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	(2 167 369 021,38)	(1 836 222 359,68)
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		
Variation de la trésorerie de la période (A)+(B)+(C)	(806 431 994,00)	(611 098 090,69)
Trésorerie et équivalents au début de l'exercice	3 306 965 323,00	3 918 063 413,69
Trésorerie et équivalents à la fin de l'exercice	2 500 533 329,00	3 306 965 323,00
Variation de la trésorerie de la période	(806 431 994,00)	(611 098 090,69)

Unité monétaire : Ariary

HORS BILAN	MONTANT AU 31/12/16	MONTANT AU 31/12/15
Engagements donnés en faveur ou pour le compte	0,00	0,00
d'établissements de crédit	0,00	0,00
Engagements reçus d'établissements de crédit	0,00	0,00
Engagements donnés en faveur ou pour le compte de la clientèle	0,00	0,00
Opérations en devises	0,00	0,00
Garanties reçues de l'État et d'organismes publics	0,00	0,00
Engagements de crédit-bail	0,00	0,00
Opérations sur titres	0,00	0,00
TOTAL HORS BILAN	0,00	0,00