



Aux actionnaires de ACEP MADAGASCAR

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE ACEP MADAGASCAR

Exercice clos le 31 décembre 2018

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2018, sur :

- l'audit des états financiers annuels de ACEP MADAGASCAR ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I - Audit des états financiers annuels

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers annuels de ACEP MADAGASCAR, comprenant le bilan au 31 décembre 2018, le compte de résultat, le hors bilan, le tableau de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie, les notes aux états financiers, le résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations complémentaires relatives aux Etats Financiers, pour l'exercice clos à cette date.

À notre avis, les états financiers annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice au 31 décembre 2018 ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société à la fin de cet exercice conformément aux principes comptables en vigueur à Madagascar.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit 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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des états financiers annuels » du présent rapport. Nous sommes indépendants de ACEP MADAGASCAR 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.

PricewaterhouseCoopers, Sarl, Rue Rajakoba Augustin, Ankadivato, Antananarivo 101, Madagascar
T: (261) 20 22 217 63, F: (261) 20 22 398 64, www.pwc.com
Cabinet d'expertise comptable, d'audit, de commissariat aux comptes, d'études et de conseils.
Société à responsabilité limitée au capital de MGA 45 280 000. RCS Antananarivo 2003000485. N° Statistique 73221 11 1984 CI 10037. N° IF 8 3000 58966

Ernst & Young, Villa Pervenue, Lotissement Bonnet, Ivandry, Antananarivo 101, Madagascar
T: (261) 20 22 217 96 / 20 23 217 96, F: (261) 20 23 216 48, www.ey.com

Responsabilités de la direction relatives aux états financiers annuels

Les états financiers annuels ont été établis par la direction et arrêtés par le Conseil d'Administration.

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation sincère des états financiers annuels conformément aux principes comptables appliqués à Madagascar ainsi que du contrôle interne qu'elle estime nécessaire pour permettre la préparation d'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 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 et d'appliquer la base de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de mettre la société 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 l'institution de microfinance.

Responsabilités 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 cumul, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers annuels sont décrites de façon plus détaillée dans l'annexe A du présent rapport des commissaires aux comptes.

[Signature]

PricewaterhouseCoopers, Sarl, Rue Rajakoba Augustin, Ankadivato, Antananarivo 101, Madagascar

T: (261) 20 22 217 63, F: (261) 20 22 338 64, www.pwc.com

Cabinet d'expertise comptable, d'audit, de certification aux comptes, d'élucidation et de conseil.

Société à responsabilité limitée au capital de MGA 40 300 000 RCS Antananarivo 2009020488, N° Statistique 700071 11 1994 0 100007 MIF 8 0000 00000

EY et Young, Villa Perrencho, Lotissement Bonnet, Iambary, Antananarivo 101, Madagascar

T: (261) 80 22 217 96 / 20 23 217 96, F: (261) 20 23 216 48, www.ey.com



II - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Antananarivo, le 15 novembre 2019

Les Commissaires aux comptes

Cabinet Ernst & Young


Rado ANDRIAMANANA
Associé

PricewaterhouseCoopers Sarl


Rondronana RABENIRINA
Associée

PricewaterhouseCoopers, Sarl, Rue Rajakoba Augustin, Antankivato, Antananarivo 101, Madagascar

T: (261) 20 22 27 63, F: (261) 20 22 33 64, www.pwc.com

Cabinet d'expertise comptable, fiscalité, de surveillance et des comptes, d'audits et de conseils

Société à responsabilité limitée au capital de 1014 43 320 000 MGA Antananarivo 2022400466, N° Statistique 70281 11 1894 0 10227, NIF 8 000 00000

Ernst & Young, Villa Perrencha, Lotissement Bonnet, Ivato, Antananarivo 101, Madagascar

T: (261) 20 22 27 63 / 20 22 27 96, F: (261) 20 22 26 48, www.ey.com

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	NOTE	MONTANT AU 31/12/18	MONTANT AU 31/12/17
OPERATIONS DE TRESORERIE	1	5 834 573 261,91	1 430 528 980,88
Trésorerie et soldes avec banque centrale	1.1	216 139 770,93	119 449 379,00
- petite Caisse		12 906 028,00	5 367 238,00
- Caisse remboursement		409 519,00	0,00
- airtel - mvola		202 824 223,03	114 082 141,00
Bons du trésor et titres assimilés			
Avoirs - établissements de crédit	1.2	5 618 433 491,88	1 311 079 601,88
Produits à recevoir - établissements de crédit		0,00	0,00
PRETS ET AVANCES A LA CLIENTELE	2	90 975 741 257,29	73 137 865 069,29
Crédits de trésorerie		31 630 549 671,29	26 417 408 632,29
Crédits d'équipement		55 257 837 362,00	43 720 003 298,00
Valeur non imputée		1 479 775 367,00	1 107 385 870,00
Produits à recevoir		1 358 990 988,00	1 131 218 752,00
Clients litigieux		2 212 869 867,00	1 159 491 101,00
Provisions sur clients litigieux		-964 281 998,00	-757 642 584,00
TITRE D'INVESTISSEMENT	3	64 384 937,00	55 865 876,00
IMMOBILISATIONS	4	2 596 880 577,00	2 564 734 842,00
Immobilisations brutes		6 286 596 024,00	5 323 490 999,00
Amortissements des immobilisations		-3 771 582 475,00	-2 812 362 157,00
Immobilisations en cours		81 867 028,00	53 606 000,00
IMPOTS DIFFÉRÉS -ACTIF			
IMPOTS DIFFÉRÉS -ACTIF	5	1 694 176 057,58	1 067 873 476,85
TOTAL ACTIF		101 165 756 090,78	78 256 868 245,02

Unité monétaire : Ariary

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	NOTE	MONTANT AU 31/12/18	MONTANT AU 31/12/17
PASSIFS	6	63 159 222 483,65	44 331 943 246,49
Dettes - établissements de crédit	6.1	3 406 406 188,03	15 124 847 562,00
Dépôts de la clientèle	6.2	39 824 217 050,48	15 124 847 562,00
Dépôts de garantie		6 360 152 958,00	3 290 114 181,00
Dépôts à terme		31 671 596 624,00	1 100 000 000,00
Charges à payer		244 151 352,00	16 253 751,00
Autres sommes dues à la clientèle		77 991 843,00	77 924 459,00
Compte Courant de la clientèle		1 470 324 273,48	2 803 337 249,48
Subventions d'équipement	6.3	210 481 784,00	314 041 652,00
Subventions d'investissement	6.3	119 560 060,00	0,00
Emprunts et titres subordonnés	6.4	12 595 381 830,00	17 972 768 523,00
Provisions pour charges		0,00	0,00
Autres passifs	6.5	7 003 175 571,14	3 632 655 869,01
CAPITAUX PROPRES	7	38 006 533 607,13	33 924 924 998,53
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		6 661 994 485,39	5 029 124 811,53
Report à nouveau		21 635 007 299,74	19 186 268 365,00
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		101 165 756 090,78	78 256 868 245,02

Unité monétaire : Ariary

COMPTE DE RESULTAT	NOTE	MONTANT AU 31/12/18	MONTANT AU 31/12/17
Produits d'intérêts	8.1	28 156 503 794,00	21 834 118 445,00
<i>Produits d'intérêts - établissements de crédit</i>		66 666 666,00	2 536,00
<i>Produits d'intérêts - opérations avec la clientèle</i>		28 089 837 128,00	21 834 115 909,00
Charges d'intérêts	8.2	-2 981 045 831,00	-1 539 683 744,00
<i>Charges d'intérêts - établissements de crédit</i>		-2 666 454 474,00	-1 453 114 874,00
<i>Charges d'intérêts sur opérations avec la clientèle</i>		-314 591 357,00	-86 568 870,00
REVENUS NET D'INTERETS	8	25 175 457 963,00	20 294 434 701,00
Produits d'honoraires et commissions	9.1	935 661 086,00	761 779 056,00
Charges d'honoraires et commissions	9.2	-213 737 579,00	-253 653 103,00
REVENUS NET D'HONORAIRES ET DE COMMISSIONS	9	721 923 507,00	508 125 953,00
Dividendes perçues		0	0
Revenus nets des opérations en monnaie étrangère		0	0
Charges nettes sur CDL	10	-482 026 194,00	-331 276 287,00
Produits sur CDL	10.1	1 688 609 513,00	2 018 763 562,00
<i>Récupération sur créances apurées</i>		282 103 285,00	122 584 579,00
<i>Reprises de provisions - opérations avec la clientèle</i>		1 406 506 228,00	1 896 178 983,00
Charges sur CDL	10.2	-2 170 635 707,00	-2 350 039 849,00
<i>Pertes sur prêts et avances</i>		-557 490 064,00	-766 961 397,00
<i>Dotations - pertes de valeur opérations avec la clientèle</i>		-1 613 145 643,00	-1 583 078 452,00
Revenus nets sur autres opérations	11	-912 864 214,00	-793 147 123,00
<i>Autres produits opérationnels</i>	11.1	184 620 516,00	193 850 556,00
<i>Autres charges opérationnelles</i>	11.2	-1 097 484 730,00	897 402 528,00
RESULTAT OPERATIONNEL		24 502 491 062,00	19 678 137 244,00
Charges administratives générales	12	-14 875 339 522,00	-12 953 951 305,00
<i>Impôts, taxes et versements assimilés</i>	12.1	-177 165 999,00	-240 461 247,00
Charges de Personnel	12.2	-9 861 460 616,00	-8 921 201 434,00
Services extérieurs	12.3	-1 519 191 083,00	-1 447 751 719,00
Autres services extérieurs	12.4	-3 317 521 824,00	-2 344 536 905,00
Autres charges d'exploitation	13	-1 319 308 342,00	-623 272 725,00
<i>Dotations - comptes d'amortissement</i>		-1 033 148 342,00	-623 272 725,00
<i>Dotations - provisions pour charges</i>		-286 160 000,00	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	99 750 000,00	133 000 000,00
<i>Reprises de provision - autres comptes financiers</i>		99 750 000,00	133 000 000,00
RESULTAT AVANT IMPÔTS		8 407 593 198,00	6 233 913 214,00
Impôts sur les bénéfices		1 745 598 712,61	1 204 788 402,47
Impôts différés			
RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		6 661 994 485,39	5 029 124 811,53
Charges extraordinaires			
Produits extraordinaires			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		6 661 994 485,39	5 029 124 811,53

Unité monétaire : Ariary	CAPITAL SOCIAL	PRIMES ET RESERVES	ECART D'ÉVALUATION	REPORT A NOUVEAU	RESULTAT	TOTAL
Solde au 31 décembre 2015	3 000 000 000,00	6 709 531 821,80	0,00	15 901 298 511,57	4 967 734 709,99	30 578 565 044,43
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				3 284 969 853,96	-3 284 969 853,96	0,00
Opération en capital décembre 2017					5 029 124 811,53	5 029 124 811,53
Solde au 31 décembre 2016	3 000 000 000,00	6 709 531 821,80	0,00	19 186 268 365,53	5 029 124 810,56	33 924 924 998,96
Changement de méthodes comptables						0,00
Correction d'erreurs				-897 621 019,26		-897 621 019,26
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers						0,00
Dividendes					-1 682 764 857,09	-1 682 764 857,00
Réserves spéciales		0,00				0,00
Report à nouveau				3 346 359 953,47	-3 346 359 953,47	0,00
Opération en capital						0,00
Résultat net de l'exercice 31 décembre 2017					6 661 994 485,39	6 661 994 485,39
Solde au 31 décembre 2017	3 000 000 000,00	6 709 531 821,80	0,00	21 635 007 299,74	6 661 994 485,39	38 006 533 608,00

	MONTANT AU 31/12/17	MONTANT AU 31/12/16
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-	-
Intérêts perçus	28 156 503 794,00	21 834 118 445,00
Intérêts payés	2 981 045 831,00	1 539 683 744,00
Commissions perçues	935 661 086,00	761 779 056,00
Commissions payées		
Fournisseur et Commissions payées		
Décassements sur instruments financiers	3 406 406 188,03	15 124 847 562,00
Encaissements reçus de la clientèle	17 837 876 188,00	5 520 563 179,12
Sommes versées à la clientèle	32 536 587 410,00	3 914 079 825,00
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	1 135 036 796,73	2 175 879 754,09
Sommes versées aux "crédoeurs et débiteurs divers"		
Impôts payés		
Flux de trésorerie des activités ordinaires (1)	8 927 300 856,70	9 460 076 200,21
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)	8 927 300 856,70	(1 581 050 158,03)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-	-
Encaissements sur cession d'immobilisations		
Décaissement sur acquisition d'immobilisations	963 105 025,00	851 870 291,00
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)	(963 105 025,00)	(851 870 291,00)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-	-
Augmentation de capital	0,0	0,0
Encaissements provenant d'emprunts	3 242 151 241,3	0,0
Décaissements sur prêts et dettes assimilés	5 119 537 934,9	0,0
Dividendes payés et autres distributions effectuées	1 682 764 857,1	1 682 764 857,1
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	(3 560 151 550,67)	1 362 916 100,91
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		
Variation de la trésorerie de la période (A)+(B)+(C)	4 404 044 281,03	(1 070 004 348,12)
Trésorerie et équivalents au début de l'exercice	1 430 528 980,88	2 500 533 329,00
Trésorerie et équivalents à la fin de l'exercice	5 834 573 261,91	1 430 528 980,88
Variation de la trésorerie de la période	4 404 044 281,03	(1 070 004 348,12)

Unité monétaire : Ariary

HORS BILAN	MONTANT AU 31/12/18	MONTANT AU 31/12/17
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