

Société SIPEM SA

Rapport général

du Commissaire aux comptes
exercice clos au 31 Décembre 2013

Mesdames et Messieurs les Actionnaires
de la Société SIPEM SA
101 - ANTANANARIVO

Nous avons examiné les états financiers de la Société SIPEM SA comprenant le Bilan, le Compte de Résultat, l'Etat de Variation de Capitaux Propres et le Tableau de Flux de Trésorerie pour l'exercice clos au 31 Décembre 2013. Ces comptes annuels ont été établis par la Direction de la Société SIPEM SA selon les dispositions du Plan comptable des Etablissements de Crédit (PCEC 2005). En tant qu'Auditeur indépendant, notre mission consiste à exprimer une opinion sur ces comptes annuels à la lumière des résultats de nos vérifications.

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes internationales d'audit de l'IFAC. Ces normes requièrent la planification et la mise en œuvre de diligences qui permettent d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'inexactitude significative. Un audit comprend l'examen sur la base de sondages, des éléments probants justifiant les montants figurant dans les comptes et les informations données en Annexe. Un audit comprend également l'évaluation des principes et méthodes comptables appliqués par la Direction de la SIPEM SA, des principales estimations générales des états financiers. Nous sommes d'avis que les travaux effectués constituent une base raisonnable pour formuler notre opinion.

A notre avis, les états financiers comprenant le Bilan, les Comptes de Résultat, le Tableau de Flux de Trésorerie et le Tableau de Variation des Capitaux Propres de la société SIPEM SA tels qu'ils sont présentés ci-après et présentant un résultat net de Ar 1.091.261.456,87, sont sincères et donnent une image fidèle sur tous les aspects significatifs, de sa situation financière, du résultat de ses activités au 31 Décembre 2013, en conformité avec les principes et les dispositions prévus par le Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC 2005) Malagasy.

Antananarivo, le 17 Février 2014

Le Commissaire aux comptes

Delta Audit


RAKOTOASIMBOLA Joseph
Associé


RATSIMANDRESY Denis
Expert-Comptable

Bilans

arrêtés aux 31 Décembre

(Montants exprimés en MGA)

Actif	Note	2013			2012	Evolution 2013 par rapport à 2012
		Montant brut	Amortissements/ Pertes de valeur	Montant net	Montant net	
Compte de trésorerie et d'opérations avec les établissements de crédit		9.537.649.640,92	-	9.537.649.640,92	5.562.136.556,26	71,47%
Trésorerie et solde avec la banque centrale	1	432.395.822,55	-	432.395.822,55	513.948.891,62	(15,86%)
Bons de trésor et titres assimilés		-	-	-	-	
Avoirs- Etablissement de crédit	2	9.105.253.818,37	-	9.105.253.818,37	5.048.187.664,64	80,37%
Autres avois- autres institutions financières		-	-	-	-	
Portefeuille de transaction		-	-	-	-	
Portefeuille de produits dérivés		-	-	-	-	
				-		
Compte d'opérations avec la clientèle		17.952.460.298,56	(1.083.741.215,66)	16.868.719.082,90	12.328.910.696,60	36,82%
Prêts et avances à la clientèle	3	17.652.424.642,44	(1.083.741.215,66)	16.568.683.426,78	12.103.385.968,00	36,89%
Produits à recevoir sur les crédits		300.035.656,12	-	300.035.656,12	225.524.728,60	33,04%
Autres comptes financiers		512.516.770,84	(29.901.465,90)	482.615.304,94	341.029.058,86	41,52%
Titre d'investissements	4	1.000.000,00	-	1.000.000,00	1.000.000,00	-
Autres actifs	7	511.516.770,84	(29.901.465,90)	481.615.304,94	340.029.058,86	41,64%
Compte de valeurs immobilisées		1.574.100.004,94	(603.429.708,47)	970.670.296,47	754.047.653,57	28,73%
Immobilisations incorporelles	5	74.900.000,00	(74.900.000,00)	-	7.080.000,00	(100%)
Immobilisations corporelles	6	1.499.200.004,94	(528.529.708,47)	970.670.296,47	746.967.653,57	29,95%
Immobilisations en cours		-	-	-	-	
Total Actif		29.576.726.715,26	(1.717.072.390,03)	27.859.654.325,23	18.986.123.965,29	46,74%

Bilans

arrêtés aux 31 Décembre
(Montants exprimés en MGA)

Passif et capitaux propres	Note	2013	2012	Evolution 2013 par rapport à 2012
Passif				
		19.226.719.341,94	10.926.950.438,87	75,96%
Dettes - établissements de crédit	8	456.830.734,90	207.866.667,00	119,77%
Dettes - autres institutions financières	9	8.591.261.988,67	4.104.111.113,00	109,33%
Portefeuilles de produits dérivés		-	-	
Dépôts de la clientèle	10	7.923.910.778,77	4.874.581.865,17	62,56%
Subventions d'équipement	11	171.477.302,38	122.474.109,04	40,01%
Autres subventions d'investissements		-	-	
Emprunts et titres subordonnés		43.940.000,00	-	100%
Provisions pour charges		-	-	
Impôts différés - passifs		-	-	
Autres passifs	12	2.039.298.537,22	1.617.916.684,66	26,044%
Capitaux propres		8.632.934.983,29	8.059.173.526,42	7,12%
Capital	13	6.000.000.000,00	6.000.000.000,00	-
Réserves et Fonds de Dotations	14	635.478.668,97	499.209.154,84	27,29%
Ecart d'équivalence		-	-	
Report à nouveau	16	906.194.857,45	651.501.010,73	39,09%
Résultat net	15	1.091.261.456,87	908.463.360,85	20,12%
Total Passif		27.859.654.325,23	18.986.123.965,29	46,74%

Hors bilan
arrêtés aux 31 Décembre
(Montants exprimés en MGA)

	Note	2013	2012
Engagements donnés en faveur ou pour le compte d'établissements de crédit		-	-
Engagements reçus d'établissements de crédit		-	-
Engagements donnés en faveur ou pour le compte de la clientèle		-	-
Opérations en devises		-	-
Garanties reçues de l'État et d'organismes publics		-	-
Engagements de crédit-bail		-	-
Opérations sur titres		-	-
Total Hors-Bilan		-	-

Comptes de résultat
arrêtés aux 31 Décembre
(Montants exprimés en MGA)

	Note	2013	2012	Evolution 2013 par rapport à 2012
Produits d'intérêts		5.730.513.528,12	3.835.605.227,94	49,10%
Charges d'intérêts		(1.049.955.274,14)	(419.801.826,42)	150,10%
Revenus nets d'intérêts	17	<u>4.680.558.253,98</u>	<u>3.415.803.401,52</u>	<u>37,032%</u>
Produits d'honoraires et commissions		715.569.670,71	506.736.552,42	41,21%
Charges d'honoraires et commissions		(109.026.095,66)	(70.556.998,36)	54,52%
Revenus nets d'honoraires et de commissions	18	<u>606.543.575,05</u>	<u>436.179.554,06</u>	<u>39,06%</u>
Dividendes perçus		-	-	-
Revenus nets du portefeuille de transaction		-	-	-
Profits nets du portefeuille d'investissement		-	-	-
Revenus nets des opérations en monnaies étrangères		-	-	-
Charges nettes sur créances douteuses et litigieuses	19	(606.708.182,46)	49.251.229,90	(1331,86) %
Revenus nets sur autres opérations	20	39.255.293,35	23.038.243,54	70,39%
Résultat opérationnel		<u>4.719.648.939,92</u>	<u>3.924.272.429,02</u>	<u>20,27%</u>
Charges administratives générales	21	(3.308.285.509,00)	(2.634.279.272,83)	25,59%
Autres charges d'exploitation	22	(196.708.572,05)	(155.040.795,34)	26,88%
Autres produits d'exploitation	23	-	15.000.000,00	(100) %
Subventions	24	149.421.961,00	-	100,00%
Résultat avant impôts	25	<u>1.364.076.819,87</u>	<u>1.149.952.360,85</u>	<u>18,62%</u>
Impôts sur les bénéfices	25	(272.815.363,00)	(241.489.000,00)	12,97
Impôts différés		-	-	-
Résultat net des activités ordinaires	25	<u>1.091.261.456,87</u>	<u>908.463.360,85</u>	<u>20,12%</u>
Charges extraordinaires		-	-	-
Produits extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice	25	<u>1.091.261.456,87</u>	<u>908.463.360,85</u>	<u>20,12%</u>

Tableaux de flux de trésorerie
arrêtés aux 31 Décembre
(Méthode directe)
(Montants exprimés en MGA)

	Notes	2013	2012
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Intérêts perçus	17	413.926.302,26	190.633.943,32
Intérêts sur emprunts payés		-	(3.782.237,00)
Commissions perçues	18	653.775.475,00	502.352.552,42
Commissions payées	18	(109.026.095,66)	(70.556.998,36)
Encaissements sur instruments financiers		-	-
Décaissements sur instruments financiers		-	-
Encaissements clientèle (Crédit-DAV-EPR-DAT)		35.668.643.444,40	27.303.523.802,38
Décaissements clientèle		(29.231.922.538,16)	(21.723.194.343,10)
Sommes versées aux "crédoiteurs divers"		(2.827.131.208,08)	(2.293.586.720,70)
Impôts sur les résultats payés (IR et Acompte sur IR)		(6.994.482,79)	(7.040.037,61)
Flux de trésorerie des activités ordinaires (1)		4.561.270.896,97	3.898.349.961,35
Encaissements sur activités extraordinaires (subventions d'équipement et d'exploitation)	11	192.171.737,00	111.300.000,00
Versements sur activités extraordinaires		-	-
Flux de trésorerie des activités extraordinaires (2)		192.171.737,00	111.300.000,00
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A) = (1)+(2)		4.753.442.633,97	4.009.649.961,35
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Encaissements sur remboursement titres et cession d'immobilisations	4-20	2.399.166,63	29.392.736,76
Décaissements sur acquisition d'immobilisations	6	(415.466.589,92)	(408.747.151,67)
Décaissements sur acquisition des titres d'investissements		-	-
Dividendes perçus et quote part de résultat sur titres d'investissements		-	-
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		(413.067.423,29)	(379.354.414,91)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Opérations en capital		43.940.000,00	-
Encaissements provenant d'emprunts		-	-
Décaissements sur prêts et dettes assimilés (remboursement emprunt)		(517.476.646,20)	(58.188.258,00)
Dividendes payés et autres distributions effectuées		-	(400.325.736,90)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		(473.536.646,20)	(458.513.994,90)
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités (D)			
Variation de la trésorerie de la période (A)+(B)+(C)+(D)		3.866.838.564,48	3.171.781.551,54
Trésorerie et équivalents au début de l'exercice		5.540.122.857,26	2.368.341.305,72
Trésorerie et équivalent à la fin de l'exercice		9.406.961.421,74	5.540.122.857,26
Variation de la trésorerie de la période		3.866.838.564,48	3.171.781.551,54

Tableau de variation des capitaux propres
arrêté aux 31 Décembre
(Montants exprimés en MGA)

	<u>Capital social et dotations</u>	<u>Primes et réserves</u>	<u>Écart d'évaluation</u>	<u>Résultat et report à nouveau</u>	<u>Total</u>
Solde au 31 Décembre 2011	6.000.000.000,00	392.140.750,09	-	1.158.769.415,48	7.550.910.165,57
Changement de méthodes comptables					-
Correction d'erreurs					-
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers					-
Dividendes 2011				(400.200.000,00)	(400.200.000,00)
Réserves spéciales 2011		107.068.404,74		(107.068.404,74)	-
Autres réserves 2011					-
Opérations en capital					-
Résultat net de l'exercice 2012				908.463.360,85	908.463.360,85
Solde au 31 Décembre 2012	6.000.000.000,00	499.209.154,83	-	1.559.964.371,59	8.059.173.526,42
Changement de méthodes comptables					-
Charges de l'exercice précédent					-
Impôts différés					-
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers					-
Dividendes 2012				(517.500.000,00)	(517.500.000,00)
Réserves spéciales 2012		136.269.514,13		(136.269.514,13)	-
Opérations en capital et report à nouveau					-
Résultat net de l'exercice 2013				1.091.261.456,87	1.091.261.456,87
Solde au 31 Décembre 2013	6.000.000.000,00	635.478.668,96	-	1.997.456.314,33	8.632.934.983,29