

Aux Actionnaires  
de la Société SIPEM Banque

## RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Mesdames et Messieurs,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de SIPEM Banque comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau de flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 Décembre 2015, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la Direction relative aux états financiers

La Direction est responsable de l'établissement de ces états financiers conformément au Plan comptable des Etablissements de Crédit (PCEC 2005) appliqués à Madagascar, ainsi que du contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### Responsabilité de l'Auditeur


Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué nos travaux conformément aux Normes Internationales d'Audit. Ces normes requièrent la planification et la mise en œuvre de diligences qui permettent d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent 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 annexes. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables suivis et des principales estimations adoptées par SIPEM Banque ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des comptes annuels. Nous considérons que les travaux effectués constituent une base raisonnable pour formuler notre opinion.

### 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 Banque tels qu'ils sont présentés ci-après et présentant un résultat net de Ar 908.044.121,29, sont sincères et donnent une image fidèle sur tous les aspects significatifs, de sa situation financière, du résultat de ses activités au 31 Décembre 2015, en conformité avec les principes et les dispositions prévus par le Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC 2005) Malagasy.

Antananarivo, le 21 Mars 2016  
Le Commissaire aux comptes  
**Delta Audit**

  
**RAKOTOASIMBOLA Joseph**  
Associé

  
**RATSIMANDRESY Denis**  
Associé

## Bilans

arrêtés aux 31 Décembre  
(Montants exprimés en MGA)

Actif	Notes	2015	2014
<b>Compte de trésorerie et d'opérations avec les établissements de crédit</b>		<b>8.563.462.847,23</b>	<b>5.481.353.788,56</b>
Trésorerie et solde avec la Banque Centrale	1	3.584.434.483,89	651.092.897,28
Bons de trésor et titres assimilés	2	895.621.461,21	-
Avoirs- Etablissement de crédit	3	4.083.406.902,13	4.830.260.891,28
Autres avoirs- autres institutions financières		-	-
Portefeuille de transaction		-	-
Portefeuille de produits dérivés		-	-
<b>Compte d'opérations avec la clientèle</b>		<b>30.702.487.946,14</b>	<b>22.955.366.291,24</b>
Prêts et avances à la clientèle	4	29.953.652.928,85	22.502.442.987,40
Produits à recevoir sur les crédits		748.835.017,29	452.923.303,84
<b>Autres comptes financiers</b>		<b>536.774.295,77</b>	<b>431.279.321,49</b>
Titre d'investissements	5	200.000,00	1.000.000,00
Autres actifs	9	536.574.295,77	430.279.321,49
<b>Compte de valeurs immobilisées</b>		<b>2.309.143.985,08</b>	<b>1.322.018.113,65</b>
Immobilisations incorporelles	6	2.840.682,06	-
Immobilisations corporelles	7	1.561.865.780,32	1.316.208.510,65
Immobilisations en cours	8	744.437.522,70	5.809.603,00
<b>Total Actif</b>		<b>42.111.869.074,22</b>	<b>30.190.017.514,94</b>

## Bilans

arrêtés aux 31 Décembre

(Montants exprimés en MGA)

<b>Passif et capitaux propres</b>	<b>Notes</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Passif</b>		<b>32.485.196.039,08</b>	<b>21.471.388.602,06</b>
Dettes - établissements de crédit	10	440.034.876,56	219.563.571,89
Dettes - autres institutions financières	11	10.435.989.111,13	7.534.378.143,91
Portefeuilles de produits dérivés		-	-
Dépôts de la clientèle	12	18.245.843.003,62	11.140.039.552,30
Subventions d'équipement	13	104.217.636,91	144.151.391,05
Autres subventions d'investissements		-	-
Emprunts et titres subordonnés		-	-
Provisions pour charges		-	-
Impôts différés – passifs		-	-
Autres passifs	14	3.259.111.410,86	2.433.255.942,91
<b>Capitaux propres</b>		<b>9.626.673.035,14</b>	<b>8.718.628.912,88</b>
Capital	15	6.000.000.000,00	6.000.000.000,00
Réserves et Fonds de Dotations	16	1.539.761.818,06	799.167.887,50
Ecart d'équivalence		-	-
Report à nouveau	18	1.178.867.095,79	1.178.867.095,79
Résultat net	17	908.044.121,29	740.593.929,59
<b>Total Passif et Capitaux propres</b>		<b>42.111.869.074,22</b>	<b>30.190.017.514,94</b>

## Hors bilan

arrêtés aux 31 Décembre  
(Montants exprimés en MGA)

	Notes	2015	2014
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		900.000.000,00	
<b>TOTAL HORS-BILAN</b>		<b>900.000.000,00</b>	

## Comptes de résultat

arrêtés aux 31 Décembre  
(Montants exprimés en MGA)

	Notes	2015	2014
Produits d'intérêts		8.121.270.924,52	6.862.029.781,04
Charges d'intérêts		(2.289.858.793,79)	(1.208.890.821,02)
<b>Revenus nets d'intérêts</b>	19	<b>5.831.412.130,73</b>	<b>5.653.138.960,02</b>
Produits d'honoraires et commissions		1.046.064.557,24	759.074.114,81
Charges d'honoraires et commissions		(137.819.573,64)	(110.645.033,70)
<b>Revenus nets d'honoraires et de commissions</b>	20	<b>908.244.983,60</b>	<b>648.429.081,11</b>
Dividendes perçus		-	-
Revenus nets du portefeuille de transaction		-	-
Profits nets du portefeuille d'investissement		-	-
Revenus nets des opérations en monnaies étrangères	21	8.744,40	4.675,27
Charges nettes sur créances douteuses et litigieuses	22	(103.318.578,54)	(282.256.795,33)
Revenus nets sur autres opérations	23	40.040.563,22	40.235.393,84
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>6.676.387.843,41</b>	<b>6.059.551.314,91</b>
Charges administratives générales	24	(5.185.350.305,19)	(4.278.518.894,84)
Autres charges d'exploitation	25	(355.982.386,61)	(943.531.899,51)
Autres produits d'exploitation		-	25.677.792,40
Subventions		-	62.564.100,00
<b>Résultat avant impôts</b>	26	<b>1.135.055.151,61</b>	<b>925.742.412,96</b>
Impôts sur les bénéfices	26	(227.011.030,32)	(185.148.482,97)
Impôts différés		-	-
<b>Résultat net des activités ordinaires</b>	26	<b>908.044.121,29</b>	<b>740.593.929,99</b>
Charges extraordinaires		-	-
Produits extraordinaires		-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>908.044.121,29</b>	<b>740.593.929,99</b>

## Tableaux de flux de trésorerie

arrêtés aux 31 Décembre

(Méthode directe)

(Montants exprimés en MGA)

	2015	2014
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts perçus	135.310.680,10	446.058.735,06
Intérêts payés	(4.702.347,45)	(8.238.300,85)
Commissions perçues	331.399.943,10	614.272.485,37
Commissions payées	(137.745.889,57)	(111.701.719,57)
Encaissements sur instruments financiers	-	-
Décaissements sur instruments financiers	-	-
Encaissements clientèle	55.774.847.636,73	43.900.802.416,27
Décaissements clientèle	(47.602.566.372,59)	(43.321.045.321,40)
Sommes versées aux "crédeurs divers"	(4.019.258.753,37)	(3.344.224.848,69)
Impôts sur les résultats payés	(200.247.693,96)	(315.826.763,31)
<b>Flux de trésorerie des activités ordinaires (1)</b>	<b>4.277.037.202,99</b>	<b>(2.139.903.317,12)</b>
Encaissements sur activités extraordinaires	(191.267,70)	74.298.263,00
Versements sur activités extraordinaires	-	-
<b>Flux de trésorerie des activités extraordinaires (2)</b>	<b>(191.267,70)</b>	<b>74.298.263,00</b>
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A) =(1)+(2)</b>	<b>4.276.845.935,29</b>	<b>(2.065.605.054,12)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Encaissements sur cession d'immobilisations	-	-
Décaissements sur acquisition d'immobilisations	(1.198.848.910,15)	(606.123.979,06)
Décaissements sur acquisition des titres d'investissements	-	-
Dividendes perçus et quote part de résultat sur titres d'investissements	-	-
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)</b>	<b>(1.198.848.910,15)</b>	<b>(606.123.979,06)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements provenant d'emprunts	-	-
Décaissements sur prêts et dettes assimilés	-	-
Dividendes payés et autres distributions effectuées	-	(653.878.600,00)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>	<b>-</b>	<b>(653.878.600,00)</b>
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités	-	-
<b>Variation de la trésorerie de la période (A)+(B)+ (C)</b>	<b>3.077.997.025,14</b>	<b>(3.325.607.633,18)</b>
Trésorerie et équivalents au début de l'exercice	6.081.353.788,56	9.406.961.421,74
Trésorerie et équivalent à la fin de l'exercice	9.159.350.813,70	6.081.353.788,56
<b>Variation de la trésorerie de la période</b>	<b>3.077.997.025,14</b>	<b>(3.325.607.633,18)</b>

## Tableau de variation des capitaux propres

arrêté aux 31 Décembre

(Montants exprimés en MGA)

	Capital social et dotations	Primes et réserves	Écart d'évaluation	Résultat et report à nouveau	Total
<b>Solde au 31 Décembre 2013</b>	<b>6.000.000.000,00</b>	<b>635.478.668,96</b>	-	<b>1.997.456.314,33</b>	<b>8.632.934.983,29</b>
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-
Charges de l'exercice précédent	-	-	-	-	-
Impôts différés	-	-	-	-	-
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers	-	-	-	-	-
Dividendes 2013	-	-	-	(654.900.000,00)	(654.900.000,00)
Réserves spéciales 2013	-	163.689.218,53	-	(163.689.218,53)	-
Opérations en capital et report à nouveau	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice 2014	-	-	-	740.593.929,59	740.593.929,59
<b>Solde au 31 Décembre 2014</b>	<b>6.000.000.000,00</b>	<b>799.167.887,49</b>	-	<b>1.919.461.025,39</b>	<b>8.718.628.912,88</b>
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-
Charges de l'exercice précédent	-	-	-	-	-
Impôts différés	-	-	-	-	-
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers	-	-	-	-	-
Dividendes 2014	-	-	-	-	-
Réserves spéciales 2014	-	740.593.930,56	-	(740.593.930,56)	-
Opérations en capital et report à nouveau	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice 2015	-	-	-	908.044.121,29	908.044.121,29
<b>Solde au 31 Décembre 2015</b>	<b>6.000.000.000,00</b>	<b>1.539.761.818,06</b>	-	<b>2.086.911.217,08</b>	<b>9.626.673.035,14</b>