

ETATS FINANCIERS 2023

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023

ACTIF	ARRETE AU 31/12/2023	ARRETE AU 31/12/2022	VARIATION	%
OPERATIONS DE TRESORERIE	14 888 187 873,65	9 153 082 947,22	5 735 104 926,43	63%
PRETS ET AVANCES A LA CLIENTELE	145 750 524 060,38	130 279 550 769,75	15 470 973 290,63	12%
Provisions sur clients litigieux	-8 794 297 984,08	-5 411 745 104,93	-3 382 552 879,15	63%
TITRE D'INVESTISSEMENT	0,50	0,50	0,00	
IMMOBILISATIONS	6 316 842 400,04	5 535 140 857,52	781 701 542,52	14%
IMPOTS DIFFERES - ACTIF	0,00	0,00	0,00	
AUTRES ACTIFS	6 397 268 225,49	5 902 332 386,06	494 935 839,43	8%
TOTAL ACTIF	173 352 822 560,06	150 870 106 961,05	22 482 715 599,01	15%
Unité monétaire : Ariary				
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	ARRETE AU 31/12/2023	ARRETE AU 31/12/2022	VARIATION	%
PASSIFS	120 759 312 636,37	100 242 810 152,65	20 516 502 483,72	20%
Dettes – établissements de crédit	39 727 584 165,83	36 547 057 129,00	3 180 527 036,83	9%
Dépôts de la clientèle	43 078 005 846,81	31 072 357 993,06	12 005 647 853,75	39%
Emprunts et titres subordonnés	22 247 865 505,58	20 186 105 505,58	2 061 760 000,00	10%
Subventions d'équipement	538 308 893,52	486 288 015,33	52 020 878,19	100%
Subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	
Provisions pour charges	0,00	0,00	0,00	
Autres passifs	15 167 548 224,63	11 951 001 509,67	3 216 546 714,96	27%
CAPITAUX PROPRES	52 593 509 923,69	50 627 296 808,41	1 966 213 115,28	4%
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	173 352 822 560,06	150 870 106 961,05	22 482 715 599,01	15%

COMPTE DE RESULTAT (PAR NATURE) DE LA PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

Unité monétaire : Ariary				
COMPTE DE RESULTAT	EXERCICE 2023	EXERCICE 2022	VARIATION	%
Produits d'intérêts	47 150 576 658,16	40 300 064 977,51	6 850 511 680,65	17%
Charges d'intérêts	5 522 531 675,78	5 794 232 562,53	-271 700 886,77	-5%
REVENUS NET D'INTERETS	41 628 044 982,40	34 505 832 414,99	7 122 212 567,41	21%
Produits d'honoraires et commissions	2 502 930 825,61	1 781 765 256,91	721 165 568,70	40%
Charges d'honoraires et commissions	1 020 436 663,02	813 227 618,85	207 209 044,17	25%
REVENUS NET D'HONORAIRES ET DE COMMISSIONS	1 482 494 162,59	968 537 638,06	513 956 524,53	53%
Dividendes perçues				
Revenus nets des opérations en r	-56 201 119,85	-94 913 386,07	38 712 266,22	-41%
Charges nettes sur CDL	-3 653 300 840,42	2 451 239 299,73	-6 104 540 140,15	-249%
Revenus nets sur autres opérations	-2 315 052 028,24	-386 653 136,90	-1 928 398 889,34	499%
RESULTAT OPERATIONNEL	37 085 985 156,48	37 444 042 827,81	-358 057 671,33	-1%
Charges administratives générales	26 284 840 194,97	23 737 728 945,22	2 547 111 249,75	11%
Autres charges d'exploitation	1 412 152 412,74	1 235 436 039,80	176 716 372,94	14%
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0%
RESULTAT AVANT IMPOTS	9 388 992 548,77	12 470 877 842,79	-3 081 885 294,02	-25%
Impôts sur les bénéfices	2 336 260 443,35	2 658 708 061,67	-322 447 618,32	-12%
Impôts différés				
RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	7 052 732 105,42	9 812 169 781,12	-2 759 437 675,70	-28%
Charges extraordinaires				
Produits extraordinaires				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	7 052 732 105,42	9 812 169 781,12	-2 759 437 675,70	-28%

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (METHODE DIRECTE) AU 31 DECEMBRE 2023

	ARRETE AU 31/12/2023	ARRETE AU 31/12/2022
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Flux de trésorerie des activités ordinaires (1)	5 194 644 247,34	6 012 380 689,10
Flux de trésorerie des activités extraordinaires (2)		-
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)=(1)+(2)	5 194 644 247,34	6 012 380 689,10
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)	(1 521 299 320,91)	(2 680 139 662,69)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	2 061 760 000,00	- 2 603 844 850,00
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		
Variation de la trésorerie de la période (A)+(B)+(-C)	5 735 104 926,43	728 396 176,41
Trésorerie et équivalents au début de l'exercice	9 153 082 947,22	8 424 686 770,81
Trésorerie et équivalents à la fin de l'exercice	14 888 187 873,65	9 153 082 947,22
Variation de la trésorerie de la période	5 735 104 926,43	728 396 176,41

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2023

Unité monétaire : Ariary						
	CAPITAL SOCIAL	PRIMES ET RESERVES	ECART D'EVALUATION	REPORT A NOUVEAU	RESULTAT	TOTAL
Solde au 31 décembre 2021	3 000 000 000,00	6 709 531 821,80	0,00	30 863 083 753,31	242 511 451,07	40 815 127 026,93
Dividendes						
Report à nouveau						
Opération en capital						
Résultat net de l'exercice 31 décembre 2022				0,00	9 812 169 781,12	9 812 169 781,12
Solde au 31 décembre 2022	3 000 000 000,00	6 709 531 821,80	0,00	30 863 083 753,31	10 054 681 232,19	50 627 296 808,04
Dividendes						
Report à nouveau				4 968 162 242,79	-5 086 518 989,77	-5 086 518 989,77
Opération en capital					-4 968 162 242,79	0,00
Résultat net de l'exercice 31 décembre 2023				0,00	7 052 732 105,35	7 052 732 105,35
Solde au 31 décembre 2023	3 000 000 000,00	6 709 531 821,80	0,00	35 831 245 996,10	7 052 732 105,35	52 593 509 923,62

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2023

Unité monétaire : Ariary		
Hors bilan	Exercice 2023	Exercice 2022
Engagements donnés en faveur ou pour le compte d'établissement de crédit	0,00	0,00
Engagements reçus en faveur ou pour le compte d'établissement de crédit	0,00	0,00
Engagements donnés en faveur ou pour le compte de la clientèle	0,00	0,00
Engagements reçus en faveur ou pour le compte de la clientèle	0,00	0,00
Opérations en devise	0,00	0,00
Garanties reçues de l'Etat et organismes publics	0,00	0,00
Engagements sur titres	0,00	0,00
Total Hors bilan	0,00	0,00



Aux actionnaires
de ACEP MADAGASCAR S.A.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES FINANCIERS DE ACEP MADAGASCAR S.A.

SUR LES ETATS

Exercice clos le 31 décembre 2023

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 2023, sur :

- l'audit des états financiers annuels de ACEP MADAGASCAR S.A. ;
- 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 S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2023, 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 2023 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 S.A. 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.

Observations

Nous attirons l'attention sur la note 4 des états financiers, présentant les retraitements effectués suite au changement du système d'information de gestion des activités de crédit et d'épargne et sur la Note 7.1. relative aux intérêts et pénalités de retard.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

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 commissariat aux comptes, d'études et de conseils.

Société à responsabilité limitée au capital de MGA45200000 RCS Antananarivo 2002B00485 N° Statistique 7412111994010037 NIF 5 000059968

Mazars Fivoarana, 13, rue Patrice Lumumbà - Tsaralalàna - Antananarivo - Madagascar
Tél. (261) 20 22 219 25, Fax : (261) 20 22 271 41, www.mazars.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 la société.

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 cumulé, 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.

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 commissariat aux comptes, d'études et de conseils.

Société à responsabilité limitée au capital de MGA45200000 RCS Antananarivo 2002B00485 N° Statistique 7412111994010037 NIF 5 000059968

Mazars Fivoarana, 13, rue Patrice Lumumbà - Tsaralalàna - Antananarivo - Madagascar
Tél. (261) 20 22 219 25, Fax : (261) 20 22 271 41, www.mazars.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 28 février 2025

Les Commissaires aux comptes

Mazars Fivoarana

PricewaterhouseCoopers Sarl

Domohina Razafindramanana
Associée

Rondrotiana Rabenirina
Associée

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 commissariat aux comptes, d'études et de conseils.

Société à responsabilité limitée au capital de MGA45200000 RCS Antananarivo 2002B00485 N° Statistique 7412111994010037 NIF 5 000059968

Mazars Fivoarana, 13, rue Patrice Lumumbà - Tsaralalàna - Antananarivo - Madagascar
Tél. (261) 20 22 219 25, Fax : (261) 20 22 271 41, www.mazars.com

microfinance