

**SECTION II : ETATS FINANCIERS CLOS AU  
31 DECEMBRE 2020**

## 21. BILAN AU 31 DECEMBRE 2020

Raison sociale : Caisse d'Epargne de Madagascar (CEM)

Adresse du siège social : 21 rue Karija - Tsaralalàna, 101 Antananarivo

N° d'inscription sur la liste des établissements de crédit agréés : Agrément n°002/2019-CSBF du 1 mars 2019

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	NOTE	MONTANT AU 31/12/2020	MONTANT AU 31/12/2019
Trésorerie et soldes avec banque centrale	2	3 325 883 981,17	2 905 278 925,69
Bons du trésor et titres assimilés		80 554 157 040,19	95 003 898 388,20
Avoirs - établissements de crédit		86 285 444 453,42	84 471 857 374,41
Avoirs - autres institutions financières		210 735 228 640,99	197 907 319 434,89
Portefeuille de transaction		0,00	0,00
Portefeuille de produits dérivés		0,00	3 971 293,54
Prêts et avances à la clientèle	3	22 593 888 327,70	23 479 056 669,46
Opérations sur fonds privés affectés	4	282 569 857,40	282 569 857,40
Titres d'investissement		0,00	0,00
Immobilisations incorporelles	5	1 179 510 501,37	937 806 899,25
Immobilisations corporelles		19 048 134 645,72	18 990 076 411,60
Impôts différés - actif		0,02	0,02
Autres actifs	6	13 730 944 363,67	11 131 713 917,83
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>437 735 761 811,65</b>	<b>435 113 549 172,29</b>

Unité monétaire : Ariary

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	NOTE	MONTANT AU 31/12/2020	MONTANT AU 31/12/2019
<b>PASSIFS</b>		<b>414 393 357 976,24</b>	<b>411 804 944 756,03</b>
Dettes établissements de crédit	2	0,00	0,00
Dettes - autres institutions financières		0,00	0,00
Portefeuille de produits dérivés		0,00	0,00
Dépôts de la clientèle	1	407 108 389 890,94	404 160 954 545,13
Subventions d'équipement	7	1 527 342 365,11	1 563 292 664,37
Autres subventions d'investissements		0,00	0,00
Emprunts et titres subordonnés		0,00	0,00
Opérations sur fonds privés affectés	8	444 795 954,20	444 795 954,20
Provisions pour charges	9	1 705 582 084,43	1 919 276 850,08
Impôts différés - passifs		0,00	0,00
Fonds de garantie	10	1 482 722,22	97 318,90
Autres passifs	11	3 605 764 959,34	3 716 527 423,35
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>12</b>	<b>23 342 403 835,41</b>	<b>23 308 604 416,26</b>
Capital et réserves		20 541 459 647,90	20 295 097 179,70
Écart d'équivalence		0,00	0,00
Résultat net		<b>241 117 527,53</b>	<b>1 642 416 454,68</b>
Report à nouveau		2 559 826 659,98	1 371 090 781,88
Résultat en instance d'affectation		0,00	0,00
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>437 735 761 811,65</b>	<b>435 113 549 172,29</b>

**22. HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2020****Raison sociale :** Caisse d'Epargne de Madagascar (CEM)**Adresse du siège social :** 21 rue Karija - Tsaralalàna, 101 Antananarivo**N° d'inscription sur la liste des établissements de crédit agréés :** Agrément n°002/2019-CSBF du 1 mars 2019*Unité monétaire : Ariary*

<b>HORS BILAN</b>	<b>NOTE</b>	<b>MONTANT 31/12/2020</b>	<b>MONTANT 31/12/2019</b>
Engagements donnés en faveur ou pour le compte 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 d'autres institutions financières		0,00	0,00
Engagements reçus des autres institutions financières		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 (BTA)	<b>02</b>	0,00	6 450 000 000,00
<b>TOTAL HORS-BILAN</b>		<b>0,00</b>	<b>6 450 000 000,00</b>

## 23.COMPTE DE RESULTAT DE LA PERIODE ALLANT DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

Raison sociale : Caisse d'Epargne de Madagascar (CEM)

Adresse du siège social :21 rue Karija - Tsaralalàna, 101 Antananarivo

N° d'inscription sur la liste des établissements de crédit agréés : Agrément n°002/2019-CSBF du 1 mars 2019

Unité monétaire : Ariary

COMPTE DE RESULTAT	NOTE	MONTANT AU 31/12/2020	MONTANT AU 31/12/2019
Produits d'intérêts (1)	02 - 03	28 311 099 532,24	31 226 927 466,46
Charges d'intérêts (2)	01 -02	(9 071 090 329,09)	(8 952 014 594,95)
<b>Revenus nets d'intérêts (3) = (1)-(2)</b>		<b>19 240 009 203,15</b>	<b>22 274 912 871,51</b>
Produits d'honoraires et commissions (4)	13	3 029 611 248,48	3 322 708 000,63
Charges d'honoraires et commissions (5)	14	(1 073 655 434,22)	(821 831 800,03)
<b>Revenus nets d'honoraires et de commissions (6) =(4)-(5)</b>		<b>1 955 955 814,26</b>	<b>2 500 876 200,60</b>
Dividendes perçues (7)			
Revenus nets du portefeuille de transaction (8)		0,00	15 425,00
Profits nets du portefeuille d'investissements (9)		0,00	0,00
Revenus nets des opérations en monnaies étrangères (10)	15	7 324 378 093,11	5 122 757 339,65
Charges nettes sur CDL (11)	16	(47 270,92)	(214 115 335,73)
Revenus nets sur autres opérations (12)	17	335 366 552,67	317 256 340,87
<b>RESULTAT OPERATIONNEL (13) = (3)+(6)+(7)+(8)+(9)+(10)+(11)+(12)</b>		<b>28 855 662 392,27</b>	<b>30 001 702 841,90</b>
Charges administratives générales (14)	18	(26 901 198 485,00)	(25 469 722 063,46)
Autres charges d'exploitation (15)	19	(3 085 015 799,82)	(3 457 411 737,56)
Autres produits d'exploitation (16)	20	1 925 204 620,08	1 513 867 670,73
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS (17)=(13)-(14)-(15)+(16)</b>		<b>794 652 727,53</b>	<b>2 588 436 711,61</b>
Impôts sur les bénéfices (18)	21	(553 535 200,00)	(946 020 256,93)
Impôts différés (19)		0,00	0,00
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES (20)=(17)-(18)-(19)</b>		<b>241 117 527,53</b>	<b>1 642 416 454,68</b>
Charges extraordinaires (21)		0,00	0,00
Produits extraordinaires (22)		0,00	0,00
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (23)=(20)-(21)+(22)</b>		<b>241 117 527,53</b>	<b>1 642 416 454,68</b>

**24. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2020****Raison sociale :** Caisse d'Epargne de Madagascar (CEM)**Adresse du siège social :** 21 rue Karija - Tsaralalàna, 101 Antananarivo**N° d'inscription sur la liste des établissements de crédit agréés :** Agrément n°002/2019-CSBF du 1 mars 2019

Unité monétaire : Ariary

	NOTE	CAPITAL SOCIAL	PRIME & RESERVES	ECART D'EVALUATION	RESULTAT ET REPORT A NOUVEAU	TOTAL
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>		<b>5 460 000 000,00</b>	<b>956 477 513,05</b>	<b>0,00</b>	<b>15 749 711 346,61</b>	<b>22 166 188 859,66</b>
Changement de méthode comptable						0,00
Correction d'erreurs						0,00
Profits nets sur variations de juste valeur instruments						0,00
Dividendes 2018					(500 000 000,00)	(500 000 000,00)
Réserves spéciales 2018			228 619 666,75		(228 619 666,75)	0,00
Autres réserves 2018						0,00
Opérations en capital		13 650 000 000,00			(13 650 000 000,00)	0,00
Résultat net au 31 décembre 2019					1 642 416 454,68	1 642 416 454,68
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>		<b>19 110 000 000,00</b>	<b>1 185 097 179,80</b>	<b>0,00</b>	<b>3 013 508 134,54</b>	<b>23 308 605 314,34</b>
Changement de méthode comptable						0,00
Correction d'erreurs					(207 319 008,38)	(207 319 008,38)
Profits nets sur variations de juste valeur instruments						0,00
Dividendes 2019						0,00
Réserves spéciales 2019			246 362 468,20		(246 362 468,20)	0,00
Autres réserves 2019						0,00
Opérations en capital						0,00
Résultat net au 31 décembre 2020					241 117 527,53	241 117 527,53
<b>Solde au 30 décembre 2020</b>		<b>19 110 000 000,00</b>	<b>1 431 459 747,92</b>	<b>0,00</b>	<b>2 800 944 185,49</b>	<b>23 342 403 833,49</b>

## 25. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DE LA PERIODE ALLANT DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

Raison sociale : Caisse d'Epargne de Madagascar (CEM)

Adresse du siège social : 21 rue Karija - Tsaralalàna, 101 Antananarivo

N° d'inscription sur la liste des établissements de crédit agréés : Agrément n°002/2019-CSBF du 1 mars 2019

Unité monétaire : Ariary

	NOTE	MONTANT AU 31/12/2020	MONTANT AU 31/12/2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	-		
Intérêts perçus		28 053 165 234,51	28 847 303 777,80
Intérêts payés		(7 782 332 020,28)	(7 638 361 439,02)
Commissions perçues		3 077 777 272,61	3 322 708 000,63
Commissions payées		(1 073 571 841,28)	(821 831 800,03)
Encaissements sur instruments financiers		335 366 552,67	761 975 265,86
Décaissement sur instruments financiers		(23 175 607 698,44)	(25 529 718 608,81)
Encaissements clientèle		230 241 567 503,24	278 145 951 414,21
Décaissements clientèle		(234 951 935 712,73)	(265 239 378 591,15)
Sommes versées aux "crédeurs et débiteurs divers"			
Impôts sur les résultats payés			
<b>Flux de trésorerie des activités ordinaires (1)</b>	-	<b>(5 275 570 709,70)</b>	<b>11 848 648 019,49</b>
Encaissements sur activités extraordinaires			
Versements sur activités extraordinaires			
<b>Flux de trésorerie des activités extraordinaires (2)</b>	-		
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)=(1)+(2)</b>	-	<b>(5 275 570 709,70)</b>	<b>11 848 648 019,49</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	-		
Encaissement sur cession d'immobilisations			
Décaissement sur acquisitions d'immobilisations		(1 340 242 132,86)	(5 831 008 453,98)
Décaissement sur acquisitions de titre d'investissements			
Dividendes perçus et quote-part de résultat sur titre d'investissements			
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)</b>	-	<b>(1 340 242 132,86)</b>	<b>(5 831 008 453,98)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	-		
Encaissement provenant de subvention reçue			
Encaissement provenant d'emprunts		42 605 070,10	
Décaissement sur prêts et dettes assimilés		(138 810 331,79)	(9 381 494,77)
Dividendes payés et autres distributions effectuées			(500 000 000,00)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>	-	<b>(96 205 261,69)</b>	<b>(509 381 494,77)</b>
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		7 324 378 093,11	5 122 757 339,65
<b>Variation de la trésorerie de la période (A)+(B)+(C)</b>	-	<b>612 359 988,86</b>	<b>10 631 015 410,39</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie au début de l'exercice		380 288 354 123,19	369 657 338 712,80
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin de l'exercice		380 900 714 112,05	380 288 354 123,19
<b>Variation de la trésorerie de la période</b>	-	<b>612 359 988,86</b>	<b>10 631 015 410,39</b>