



REPUBLIQUE MALGACHE
MINISTRE DE L'ECONOMIE ET DES FINANCES

**TRAVAUX DE COMMISSARIAT AUX COMPTES DE L'EXERCICE
CLOS AU 31 DECEMBRE 2015**

- ☞ RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- ☞ ETATS FINANCIERS

CABINET MARTIN RASOANAIVO



MAZARS FIVOARANA

Avril 2016

1. BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	NOTES	MONTANT AU 31/12/2015	MONTANT AU 31/12/2014
Trésorerie et soldes avec banque centrale	2	1 776 520 814,60	1 979 651 288,67
Bons du trésor et titres assimilés		63 653 577 308,18	59 370 217 864,81
Avoirs - établissements de crédit		56 833 836 621,90	52 209 756 061,98
Avoirs - autres institutions financières		162 957 510 900,10	150 562 268 848,02
Portefeuille de transaction		0,00	0,00
Portefeuille de produits dérivés		3 971 293,54	3 971 293,54
Prêts et avances à la clientèle	3	17 860 097 596,30	14 260 739 174,58
Titres d'investissement		0,00	0,00
Immobilisations incorporelles	4	516 036 119,19	736 109 015,15
Immobilisations corporelles		14 443 148 849,18	14 993 330 576,06
Impôts différés - actif	5	246 926 055,20	361 791 812,71
Autres actifs	6	11 548 944 841,63	10 897 503 880,59
TOTAL ACTIF		329 840 570 399,82	305 375 339 816,11

Unité monétaire : Ariary

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	NOTES	MONTANT AU 31/12/2015	MONTANT AU 31/12/2014
PASSIFS		306 735 516 078,23	282 832 922 831,02
Dettes établissements de crédit	2	0,54	0,54
Dettes - autres institutions financières		0,00	0,00
Portefeuille de produits dérivés		0,00	0,00
Dépôts de la clientèle	1	288 041 438 532,60	272 101 205 110,99
Subventions d'équipement	7	1 965 285 556,29	2 076 073 823,77
Autres subventions d'investissements		0,00	0,00
Emprunts et titres subordonnés		444 795 954,20	444 795 954,20
Provisions pour charges	8	8 673 831 423,79	2 045 062 586,34
Impôts différés - passifs		0,00	0,00
Fonds de garantie		0,00	0,00
Autres passifs	9	7 610 164 610,82	6 165 785 355,18
CAPITAUX PROPRES	10	23 105 054 321,59	22 542 416 985,09
Capital et réserves		6 394 430 720,97	6 394 430 720,97
Écart d'équivalence		0,00	0,00
Résultat net		1 296 536 670,80	1 644 840 367,84
Report à nouveau		15 414 086 929,82	14 503 145 896,28
Résultat en instance d'affectation		0,00	0,00
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		329 840 570 399,82	305 375 339 816,11

2. HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

Unité monétaire : Ariary

HORS BILAN	NOTE	MONTANT AU 31/12/2015	MONTANT AU 31/12/2014
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'Etat et d'organismes publics		0,00	0,00
Opérations sur titres		26 450 000 000,00	28 800 000 000,00
TOTAL HORS-BILAN		26 450 000 000,00	28 800 000 000,00

3. COMPTE DE RESULTAT (PAR NATURE) DE LA PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

Unité monétaire : Ariary

COMPTE DE RESULTAT	NOTES	MONTANT AU 31/12/2015	MONTANT AU 31/12/2014
Produits d'intérêts (1)		22 272 534 715,05	19 076 530 248,53
Charges d'intérêts (2)	1-2	(6 376 594 697,47)	(7 000 928 051,89)
Revenus nets d'intérêts (3) = (1)-(2)		15 895 940 017,58	12 075 602 196,64
Produits d'honoraires et commissions (4)	11	2 185 683 097,91	2 048 072 664,47
Charges d'honoraires et commissions (5)	12	(597 783 910,61)	(536 402 710,77)
Revenus nets d'honoraires et de commissions (6) = (4)-(5)		1 587 899 187,30	1 511 669 953,70
Dividendes perçues (7)			
Revenus nets du portefeuille de transaction (8)		100 418,81	(5 867 520,46)
Profits nets du portefeuille d'investissements (9)			
Revenus nets des opérations en monnaies étrangères (10)	13	13 326 325 894,73	7 295 813 035,75
Charges nettes sur CDL (11)		(14 918 339,75)	(29 145 546,63)
Revenus nets sur autres opérations (12)	14	120 012 502,04	655 714 457,16
RESULTAT OPERATIONNEL (13) = (3)+(6)+(7)+(8)+(9)+(10)+(11)+(12)		30 915 359 680,71	21 503 786 576,16
Charges administratives générales (14)	15	(21 124 209 313,13)	(16 337 411 061,46)
Autres charges d'exploitation (15)	16	(9 257 885 895,55)	(3 858 951 828,03)
Autres produits d'exploitation (16)	17	1 792 426 228,37	990 613 038,68
RESULTAT AVANT IMPÔTS (17)=(13)-(14)- (15)+(16)		2 325 690 700,40	2 298 036 725,35
Impôts sur les bénéfices (18)	18	(914 275 119,59)	(538 330 600,00)
Impôts différés (19)		(114 865 757,51)	(114 865 757,51)
RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES (20)=(17)-(18)-(19)		1 296 549 823,31	1 644 840 367,84
Charges extraordinaires (21)		0,00	
Produits extraordinaires (22)		0,00	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (23)=(20)- (21)+(22)		1 296 549 823,31	1 644 840 367,84

Part des intérêts minoritaires (si consolidés)
 Revenus par actions

4. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2015

Unité monétaire : Ariary

	CAPITAL SOCIAL	PRIME & RESERVES	REPORT A NOUVEAU	RESULTAT	TOTAL
Solde au 31 décembre 2013	5 460 000 000,00	934 430 720,97	14 053 604 909,14	291 224 450,44	20 739 260 080,55
Changement de méthode comptable					0,00
Octroi de dividende			(200 000 000,00)		(200 000 000,00)
Correction d'erreurs			358 316 536,69		358 316 536,69
Autres produits & charges					0,00
Affectation du résultat 31 décembre 2013			291 224 450,44	(291 224 450,44)	0,00
Opérations en capital					0,00
Résultat net au 31 décembre 2014				1 644 840 367,84	1 644 840 367,84
Solde au 31 décembre 2014	5 460 000 000,00	934 430 720,97	14 503 145 896,27	1 644 840 367,84	22 542 416 985,08
Changement de méthode comptable					0,00
Octroi de dividende					0,00
Correction d'erreurs				(299 964 620,00)	(299 964 620,00)
Autres produits & charges			(33 934 714,30)		(33 934 714,30)
Affectation du résultat 31 décembre 2014			1 244 840 367,84	(1 644 840 367,84)	(400 000 000,00)
Opérations en capital					0,00
Résultat net au 31 décembre 2015				1 296 536 670,80	1 296 536 670,80
Solde au 31 décembre 2015	5 460 000 000,00	934 430 720,97	15 714 051 549,81	996 572 050,80	23 105 054 321,58

5. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2015

	Note	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Intérêts perçus		20 716 610 083,06	15 500 841 350,53
Intérêts payés		(5 380 585 386,90)	(6 342 134 126,28)
Commissions perçues		2 170 667 465,22	1 155 518 433,11
Commissions payées		(730 083 910,61)	(536 402 710,77)
Encaissements sur instruments financiers		101 756 301,79	1 646 327 495,84
Décaissement sur instruments financiers		(21 931 520 606,14)	(21 534 207 437,96)
Encaissements clientèle		185 491 562 976,96	212 749 923 911,25
Décaissements clientèle		(170 992 188 545,50)	(219 596 109 938,33)
Sommes versées aux "crédeurs et débiteurs divers"		834 311 128,38	0,00
Impôts sur les résultats payés		(994 057 365,26)	(1 323 448 944,68)
Flux de trésorerie des activités ordinaires (1)		9 286 472 141,00	(18 279 691 967,29)
Encaissements sur activités extraordinaires			
Versements sur activités extraordinaires			
Flux de trésorerie des activités extraordinaires (2)			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)=(1)+(2)		9 286 472 141,00	(18 279 691 967,29)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Encaissement sur cession d'immobilisations		4 646 000,00	20 555 000,00
Décaissement sur acquisitions d'immobilisations		(1 113 637 806,69)	(839 817 185,54)
Décaissement sur acquisitions de titre d'investissements			
Dividendes perçus et quote part de résultat sur titre d'investissements			
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)		(1 108 991 806,69)	(819 262 185,54)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Augmentation de capital			
Encaissement provenant de subvention reçue			
Encaissement provenant d'emprunts			
Décaissement sur prêts et dettes assimilés			
Dividendes payés et autres distributions effectuées		(400 000 000,00)	(200 000 000,00)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)		(400 000 000,00)	(200 000 000,00)
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités		13 322 071 246,99	7 295 813 035,75
Variation de la trésorerie de la période (A)+(B)+(C)		21 099 551 581,30	(12 003 141 117,08)
Trésorerie et équivalent de trésorerie au début de l'exercice		264 121 894 063,48	276 125 035 180,56
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin de l'exercice		285 221 445 644,78	264 121 894 063,48
Variation de la trésorerie de la période		21 099 551 581,30	(12 003 141 117,08)