

AIRTEL MOBILE COMMERCE MADAGASCAR SA

Rapports de commissariat aux comptes
Exercice clos au 31 Décembre 2018

Février 2019

**Aux Actionnaires
de la Société Airtel Mobile Commerce Madagascar SA
Rapport Général du Commissaire aux Comptes**

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société Airtel Mobile Commerce Madagascar SA qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2018, le compte de résultat, le tableau des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentant un résultat bénéficiaire de MGA 2.257.539.553,77 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables des établissements de crédit appliqués à Madagascar (PCEC 2005).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément au Code de déontologie des professionnels comptables du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA), et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques 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.

Observation sur la continuité d'exploitation

Au 31 Décembre 2017, le capital social de la Société Airtel Mobile Commerce Madagascar SA est absorbé par les pertes cumulées. Conformément aux dispositions des articles 685 à 688 de la Loi sur les Sociétés Commerciales n°2003-036 du 30 Janvier 2004, la Société s'est prononcée, en Assemblée Générale Extraordinaire du 28 Septembre 2018, sur la poursuite des activités, ensuite a procédé à une restructuration financière, et s'est conformée aux conditions requises aux Etablissements de Monnaie Electronique.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au PCG 2005, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur 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 toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Le Commissaire aux Comptes
Antananarivo, le 22 Février 2019

Delta Audit



Roland RAMARIJAOONA
Partenaire

SOMMAIRE

| | |
|---|--------------|
| 1- RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES | 1 |
| 2- ETATS FINANCIERS | 4 |
| <i>TABLEAU A : Bilan Actif</i> | <i>5-10</i> |
| <i>TABLEAU B : Bilan Passif</i> | <i>6</i> |
| <i>TABLEAU C : Hors Bilan</i> | <i>7</i> |
| <i>TABLEAU D : Compte de résultat</i> | <i>8</i> |
| <i>TABLEAU E : Tableau de flux de Trésorerie</i> | <i>9</i> |
| <i>TABLEAU F : Tableau de Variation des Capitaux Propres</i> | <i>10</i> |
| <i>Notes annexes aux Etats Financiers</i> | <i>11-20</i> |
| 3- RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES | 21 |

ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

AIRTEL MOBILE COMMERCE MADAGASCAR S.A.

Raison sociale : AIRTEL MOBILE COMMERCE MADAGASCAR S.A.

Adresse du siège social : Enceinte Zone Galaxy Andraharo Immeuble Kube B - Antananarivo 101

Décision en qualité d'Intermédiaire en Opération de Banque (IOB): N° 005/20120-CSBF

TABLEAU A : BILAN ACTIF

Situation arrêtée au 31 Décembre 2018

| Actif | Note | ARIARY (MGA) | | | |
|--|------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2018 | | | 2017 |
| | | Valeur Brute | Dépréciation & Provision | Valeur Nette | Valeur Nette |
| Immobilisations corporelles | 2 | 4.378.051.334,83 | (4.060.686.481,42) | 317.364.853,41 | 1.359.564.720,49 |
| Immobilisations Incorporelles | 2 | 1.488.279.120,61 | (635.645.168,41) | 852.633.952,20 | 883.974.841,70 |
| Immobilisations en cours | 2 | 623.123.685,00 | - | 623.123.685,00 | 687.477.929,07 |
| Impôts différés - actif | 3 | 1.856.271.798,04 | - | 1.856.271.798,04 | 2.766.849.759,39 |
| Trésorerie et solde avec Banque Centrale | 4 | 1.304.561.932,44 | - | 1.304.561.932,44 | 1.025.132.635,31 |
| Bons du Trésor et titres assimilés | | - | - | - | - |
| Avoirs - Etablissements de crédits | 5 | 37.302.737.093,44 | - | 37.302.737.093,44 | 43.435.671.543,89 |
| Prêts et avances à la clientèle | | - | - | - | - |
| Titres d'investissement | | - | - | - | - |
| Autres actifs | 6 | 7.064.842.126,89 | - | 7.064.842.126,89 | 2.315.313.966,05 |
| Total Actif | | 54.017.867.091,25 | (4.696.331.649,83) | 49.321.535.441,42 | 52.473.985.395,90 |

Les annexes, page 11 à 20, font partie intégrante des états financiers.

AIRTEL MOBILE COMMERCE MADAGASCAR S.A.

Raison sociale : AIRTEL MOBILE COMMERCE MADAGASCAR S.A.

Adresse du siège social : Enceinte Zone Galaxy Andraharo Immeuble Kube B - Antananarivo 101

Décision en qualité d'Intermédiaire en Opération de Banque (IOB): N° 005/20120-CSBF

TABLEAU B : BILAN – PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES

Situation arrêtée au 31 Décembre 2018

| Passifs et Capitaux Propres | Note | ARIARY (MGA) | |
|--|-------------|--------------------------|----------------------------|
| | | 2018 | 2017 |
| PASSIFS | | | |
| Dettes - Etablissements de crédit | | - | - |
| Dépôts de la clientèle | | 36.641.706.940,38 | 43.130.171.543,89 |
| Provisions pour charges | | - | - |
| Autres passifs | 7 | 5.097.828.591,81 | 29.604.855.277,59 |
| Emprunts et titres subordonnés | 8 | 3.166.601.779,16 | 4.069.999.998,47 |
| Sous total passifs | | 44.906.137.311,35 | 76.805.026.819,95 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital et Réserves | 9 | 500.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| Réserves | | - | - |
| Résultat net | | 2.257.539.553,77 | 2.066.539.601,95 |
| Report à nouveau | | 1.657.858.576,30 | (26.399.581.026,00) |
| Sous total capitaux propres | | 4.415.398.130,07 | (24.331.041.424,04) |
| Total Passifs et Capitaux Propres | | 49.311.535.441,42 | 52.473.985.395,90 |

Les annexes, page 11 à 20, font partie intégrante des états financiers.

AIRTEL MOBILE COMMERCE MADAGASCAR S.A.

Raison sociale : AIRTEL MOBILE COMMERCE MADAGASCAR S.A.

Adresse du siège social : Enceinte Zone Galaxy Andraharo Immeuble Kube B - Antananarivo 101

Décision en qualité d'Intermédiaire en Opération de Banque (IOB): N° 005/20120-CSBF

TABLEAU C : HORS BILAN

Situation arrêtée au 31 Décembre 2018

| | Note Annexe | ARIARY (MGA) | |
|--|----------------|--------------|------------------|
| | | 2018 | 2017 |
| Engagements donnés en faveur ou pour le compte de la clientèle | 18 | - | 1.098.264.600,00 |
| Garanties reçues d'établissement de crédit | | - | - |
| Opérations en devises | | - | - |
| Garanties reçues de l'Etat et d'organismes publics | | - | - |
| Titres détenus (Bons du Trésor) | | - | - |
| TOTAL HORS BILAN | | - | 1.098.264.600,00 |

Les annexes, page 11 à 20, font partie intégrante des états financiers.

AIRTEL MOBILE COMMERCE MADAGASCAR S.A.

Raison sociale : AIRTEL MOBILE COMMERCE MADAGASCAR S.A.

Adresse du siège social : Enceinte Zone Galaxy Andraharo Immeuble Kube B - Antananarivo 101

Décision en qualité d'Intermédiaire en Opération de Banque (IOB): N° 005/20120-CSBF

TABLEAU D : COMPTE DE RESULTAT

Situation arrêtée au 31 Décembre 2018

| | Note | ARIARY (MGA) | |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| | | 2018 | 2017 |
| Produits d'intérêts | 10 | 1.112.540,00 | 876.201,60 |
| Charges d'intérêts | | 99.949.764,58 | 102.449.488,11 |
| Revenus nets d'intérêts | | (98.837.224,58) | (101.573.286,51) |
| Produits d'honoraires et commissions | | 25.029.478.984,03 | 20.540.081.753,02 |
| Charges d'honoraires et commissions | | 16.070.624.991,84 | 16.087.717.501,48 |
| Revenus nets d'honoraires et commissions | 11 | 8.958.853.992,19 | 4.452.364.251,54 |
| Dividendes perçus | | - | - |
| Revenus nets du portefeuille de transactions | | - | - |
| Charges sur titres détenus | | - | - |
| Profits nets du portefeuille d'investissements | | - | - |
| Revenus nets des opérations en monnaie étrangère | 12 | (36.096.119,68) | (4.707.311,17) |
| Charges nettes sur CDL | | - | - |
| Dotations provisions pour charges | | - | - |
| Revenus nets sur autres opérations | | - | - |
| RESULTAT OPERATIONNEL | | 8.823.920.647,93 | 4.346.083.653,86 |
| Charges administratives générales | 13 | 4.037.353.378,02 | (464.557.640,37) |
| Autres charges d'exploitation | 14 | 1.492.982.360,12 | 1.152.144.084,18 |
| Autres produits d'exploitation | | - | 53.145.063,00 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | 3.293.584.909,79 | 3.711.642.273,05 |
| Impôts sur les bénéfices | 15 | (125.467.394,67) | (103.020.408,77) |
| Impôts différés | | (910.577.961,35) | (1.542.082.262,33) |
| RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 2.257.539.553,77 | 2.066.539.601,95 |
| Charges extraordinaires | | - | - |
| Produits extraordinaires | | - | - |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 2.257.539.553,77 | 2.066.539.601,95 |

Les annexes, page 11 à 20, font partie intégrante des états financiers.

AIRTEL MOBILE COMMERCE MADAGASCAR S.A.

Raison sociale : AIRTEL MOBILE COMMERCE MADAGASCAR S.A.

Adresse du siège social : Enceinte Zone Galaxy Andraharo Immeuble Kube B - Antananarivo 101

Décision en qualité d'Intermédiaire en Opération de Banque (IOB): N° 005/20120-CSBF

TABLEAU E : TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Situation arrêtée au 31 Décembre 2018

| | Note | Exercice 2018 | Exercice 2017 |
|---|------|------------------------------|---------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'activité | | | |
| Résultat net de l'exercice | | 2.257.539.553,77 | 2.066.539.601,95 |
| Ajustements pour: | | | |
| Amortissements et provisions | | 1.486.596.080,94 | 1.151.681.892,77 |
| Dotations, reprises sur provision (sauf si actifs circulants) | | - | - |
| Variation des impôts différés actif | | 910.577.961,35 | 1.542.082.262,33 |
| Variation des stocks | | - | - |
| Variation des clients et autres créances | | (-) 4.841.399.168,90 | (-) 800.717.323,85 |
| Variation des fournisseurs et autres dettes | | (-) 31.006.966.686,74 | 6.111.352.342,97 |
| Autres : correction report à nouveau | | - | 467.772.875,94 |
| Flux de trésorerie générés par l'activité (A) | | (-) 31.193.652.259,57 | 10.538.711.652,12 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements | | | |
| Décaissements sur acquisitions d'immobilisations | | (-) 245.354.674,44 | (-) 684.253.591,64 |
| Remboursement d'immobilisations financières | | - | - |
| Encaissements sur cessions d'immobilisations | | - | - |
| Intérêts encaissés sur placements financiers | | - | - |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements (B) | | (-) 245.354.674,44 | (-) 684.253.591,64 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes versés aux actionnaires | | - | - |
| Augmentation de capital en numéraires | | 26.488.900.000,00 | - |
| Remboursement d'emprunts et intérêts sur emprunts | | (-) 903.398.219,31 | (-) 182.224.931,85 |
| Emprunts reçus et intérêts | | - | - |
| Avance de devises | | - | - |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C) | | 25.585.501.780,69 | (-) 182.224.931,85 |
| Incidence des variations de cours des devises | | - | - |
| Variation de trésorerie de la période (A+B+C) | | (-) 5.853.505.153,32 | 9.672.233.128,63 |
| Trésorerie d'ouverture | | 44.460.804.179,20 | 34.788.571.050,57 |
| Trésorerie de clôture | | 38.607.299.025,88 | 44.460.804.179,20 |
| Variation de trésorerie | | (-) 5.853.505.153,32 | 9.672.233.128,63 |

Les annexes, page 11 à 20, font partie intégrante des états financiers.

AIRTEL MOBILE COMMERCE MADAGASCAR S.A.

Raison sociale : AIRTEL MOBILE COMMERCE MADAGASCAR S.A.

Adresse du siège social : Enceinte Zone Galaxy Andraharo Immeuble Kube B - Antananarivo 101

Décision en qualité d'Intermédiaire en Opération de Banque (IOB): N° 005/20120-CSBF

TABLEAU F : TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation arrêtée au 31 Décembre 2018

| Rubrique | Capital social | Primes et réserves | Ecart d'évaluation | Résultat | Report à nouveau | Total |
|---|-----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Solde au 31 Décembre 2016 | 2.000.000,00 | - | - | (-) 7.450.752.501,29 | (-) 19.416.601.400,30 | (-) 26.865.353.901,59 |
| Changement de méthodes comptables | - | - | - | - | - | - |
| Correction d'erreurs | - | - | - | - | 467.772.875,94 | 467.772.875,94 |
| Profit net sur variation de juste valeur instruments financiers | - | - | - | - | - | - |
| Dividende 2016 | - | - | - | - | - | - |
| Réserves 2016 | - | - | - | - | - | - |
| Affectation du résultat 2016 | - | - | - | 7.450.752.501,29 | (-) 7.450.752.501,29 | - |
| Opération en capital | - | - | - | - | - | - |
| Résultat net de l'exercice 2017 | - | - | - | 2.066.539.601,95 | - | 2.066.539.601,95 |
| Solde au 31 Décembre 2017 | 2.000.000,00 | - | - | 2.066.539.601,95 | (-) 26.399.581.025,65 | (-) 24.331.041.423,70 |
| Augmentation de capital | 26.488.900.000,00 | - | - | - | - | 26.488.900.000,00 |
| Réduction de capital | (-) 25.990.900.000,00 | - | - | - | 25.990.900.000,00 | - |
| Correction d'erreurs | - | - | - | - | - | - |
| Profit net sur variation de juste valeur instruments financiers | - | - | - | - | - | - |
| Dividende 2017 | - | - | - | - | - | - |
| Réserves 2017 | - | - | - | - | - | - |
| Affectation du résultat 2017 | - | - | - | (-) 2.066.539.601,95 | 2.066.539.601,95 | - |
| Opération en capital | - | - | - | - | - | - |
| Résultat net de l'exercice 2018 | - | - | - | 2.257.539.553,77 | - | 2.257.539.553,77 |
| Solde au 31 Décembre 2018 | 500.000.000,00 | - | - | 2.257.539.553,77 | 1.657.858.576,30 | 4.415.398.130,07 |

Les annexes, page 11 à 20, font partie intégrante des états financiers.

**ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

1. PRINCIPES COMPTABLES ESSENTIELS ET DISPOSITIONS FISCALES

Airtel Mobile Commerce Madagascar S.A. est une société anonyme ayant pour objet le séquestre de fonds provenant de l'émission, le rachat et le transfert de valeur électronique entre les clients. Elle a été créée le 05 avril 2011 et a comme siège social à Enceinte Zone Galaxy Andraharo Immeuble Kube B - Antananarivo 101. Le capital social est de MGA 500.000.000.

Les principales méthodes comptables suivantes ont été adoptées pour l'établissement des états financiers.

1.1. Etablissement des états financiers

Les états financiers ont été établis conformément aux principes et dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédits (PCEC 2005). Les dispositions du Guide annoté du Plan Comptable Général (PCG 2005) ont été prises comme référence pour certains éléments qui n'ont pas fait de mentions spécifiques par le PCEC 2005.

Airtel Mobile Commerce Madagascar S.A. établit ses comptes annuels en respectant les conventions comptables de base, les caractéristiques qualitatives de l'information financière et les principes fondamentaux édictés par le PCEC 2005.

Les états financiers comprennent les éléments suivants :

- un bilan,
- un hors-bilan,
- un compte de résultat,
- un tableau des variations des capitaux propres,
- un tableau des flux de trésorerie,
- une annexe précisant les règles et méthodes comptables utilisées et fournissant des compléments d'information sur les états financiers.

Présentation des états financiers

• **Présentation du bilan**

Le bilan décrit séparément les éléments d'actif, de passif et de capitaux propres à la date de clôture des comptes.

En plus des règles générales relatives à la présentation de l'information financière, le bilan d'Airtel Mobile Commerce Madagascar regroupe les actifs et passifs par nature et se présente dans un ordre de liquidité relative.

• **Présentation du compte de résultat**

Le compte de résultat d'Airtel Mobile Commerce Madagascar S.A. regroupe les produits et charges et indique les montants des principaux types de produits et de charges.

1. PRINCIPES COMPTABLES ESSENTIELS ET DISPOSITIONS FISCALES (suite)

• Présentation du hors bilan

Le hors bilan décrit les transactions de la banque qui n'entraînent pas la comptabilisation immédiate d'éléments d'actif ou de passif dans le bilan, mais qui donnent lieu à des éventualités ou à des engagements.

Les éléments de hors bilan peuvent être générés par des transactions conclues pour le compte des clients ou par des opérations effectuées pour compte propre.

1.1. Méthode générale d'évaluation

Conversion des opérations en devises

Les opérations en devises sont valorisées en Ariary (MGA) au cours du jour de chaque opération. Les gains ou pertes de change sont comptabilisés directement en « Compte de Résultat ».

Les taux de change appliqués à la clôture des comptes sont ceux communiqués par la Banque Centrale de Madagascar, à savoir :

| | 2018 | 2017 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 1 US Dollar (USD) | MGA 3.470,24 | MGA 3.230,19 |

1.2. Impôts et taxes

Airtel Mobile Commerce Madagascar S.A. est soumise aux dispositions du Code Général des Impôts. Les principaux impôts auxquels la Société est soumise sont :

- l'Impôt sur les Revenus (IR) ;
- les droits d'enregistrement.

En outre, la Société doit prélever :

- l'Impôt sur les Revenus des Capitaux Mobiliers (IRCM) ;
- l'Impôt sur les Revenus des Salariés et Assimilés (IRSA) ;
- l'Impôt sur les Revenus relatif aux revenus des prestataires de services étrangers ;
- la TVA sur les prestations étrangères.

1.3. Impôts différés

Sont enregistrées au bilan et au compte de résultat les impositions différées résultant :

- du décalage temporaire entre la constatation comptable d'un produit ou d'une charge et sa prise en compte dans le résultat fiscal d'un exercice ultérieur dans un avenir prévisible ;
- de déficits fiscaux ou de crédits d'impôt reportables dans la mesure où leur imputation sur des bénéfices fiscaux ou des impôts futurs est probable dans un avenir prévisible.

2. IMMOBILISATIONS

| Description | Valeur brute | | | | | Amortissement cumulé | | | | | Valeur nette comptable | |
|---|-------------------------|-----------------------|--------------------------|----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 1 Janvier 2018 | Acquisition | Reclassification | Cession | 31 Décembre 2018 | 1 Janvier 2018 | Dotations | Reclassification | Cession | 31 Décembre 2018 | 1 Janvier 2018 | 31 Décembre 2018 |
| Immobilisations incorporelles | | | | | | | | | | | | |
| Licence | 1.075.223.796,25 | 348.701.080,56 | 64.354.244,07 | - | 1.488.279.120,61 | 191.248.954,55 | 444.396.213,86 | - | - | 635.645.168,41 | 883.974.841,70 | 852.633.952,20 |
| Autres immobilisations incorporelles | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 1.075.223.796,25 | 348.701.080,56 | 64.354.244,07 | - | 1.488.279.120,61 | 191.248.954,55 | 444.396.213,86 | | | 635.645.168,41 | 883.974.841,70 | 852.633.952,20 |
| Immobilisations corporelles | | | | | | | | | | | | |
| Constructions | 593.532.500,00 | - | - | - | 593.532.500,00 | 403.122.932,69 | 118.706.498,98 | 19.838.620,46 | - | 541.668.052,07 | 190.409.567,31 | 51.864.447,93 |
| Aménagements, agencements, installations | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Matériels de transport | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Installations Techniques | 943.740.510,24 | - | - | - | 943.740.510,24 | 943.740.510,24 | - | - | - | 943.740.510,24 | - | - |
| Mobiliers et matériels de bureau | 11.392.200,00 | - | - | - | 11.392.200,00 | 6.282.384,49 | 2.278.399,79 | 246.266,74 | - | 8.807.051,02 | 5.109.815,51 | 2.585.148,98 |
| Matériels informatique | 2.829.386.124,59 | - | - | - | 2.829.386.124,59 | 1.665.340.786,92 | 921.214.968,82 | (-) 20.084.887,20 | - | 2.566.470.868,09 | 1.164.045.337,67 | 262.915.256,50 |
| Matériels et outillages | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 4.378.051.334,83 | - | - | - | 4.378.051.334,83 | 3.018.486.614,34 | 1.042.199.867,59 | - | - | 4.060.686.481,42 | 1.359.564.720,49 | 317.364.853,41 |
| | | | | | | | | | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | 687.477.929,07 | - | (-) 64.354.244,07 | - | 623.123.685,00 | - | - | - | - | - | 687.477.929,07 | 623.123.685,00 |
| | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | 6.140.753.060,15 | 348.701.080,56 | - | - | 6.489.454.140,44 | 3.209.735.568,89 | 1.486.596.081,45 | - | - | 4.696.331.649,83 | 2.931.017.491,26 | 1.793.122.490,61 |

Les principales acquisitions de l'année 2018 sont relatives au renouvellement de la Licence de « Mobiquity ».

3. IMPOTS DIFFERES ACTIF

Le solde des impôts différés au 31 Décembre 2018 est de MGA 1.856.271.798,04.

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|-----------------------------------|-------|--------------------------------|--------------------------------|
| Solde au 31 Décembre 2017 | | 2.766.849.759,39 | 4.308.932.021,73 |
| Différences temporelles sur : | | | |
| - Résultat déficitaire reportable | (3.1) | (-) 1.043.432.142,71 | (-) 1.542.082.262,33 |
| - Amortissements | (3.2) | 132.854.181,35 | - |
| - Réévaluation déficit | | - | - |
| - Provisions sur actifs courants | | - | - |
| Solde au 31 Décembre 2018 | | <u><u>1.856.271.798,04</u></u> | <u><u>2.766.849.759,39</u></u> |

La variation des impôts différés correspond au déficit fiscal reportable ainsi que la différence entre l'amortissement fiscal et comptable de l'exercice 2018, qui sera imputée sur les bénéficiaires fiscaux des cinq prochains exercices.

3.1. La variation de cette rubrique correspond au report du bénéfice fiscal de l'année 2018 imputé aux résultats fiscaux antérieurs.

3.2. La variation de cette rubrique correspond à la différence entre l'amortissement fiscal et comptable de l'exercice 2018.

4. TRESORERIE ET SOLDE AVEC LA BANQUE CENTRALE

Cette rubrique enregistre les monnaies électroniques et les comptes courants bancaires qui se détaillent comme suit pour l'exercice 2018 (en Ariary) :

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Billets et monnaies | 1.304.561.932,44 | 1.025.132.635,31 |
| Banque Centrale | - | - |
| Valeurs à compenser | - | - |
| | <u><u>1.304.561.932,44</u></u> | <u><u>1.025.132.635,31</u></u> |

La hausse de la trésorerie disponible est due à la hausse des revenus.

5. AVOIRS - ETABLISSEMENTS DE CREDIT

Ce poste est détaillé comme suit aux 31 Décembre 2018 et 2017 (en Ariary) :

| | | ARIARY (MGA) | |
|------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2018 | 2017 |
| BMOI Ankorondrano | | - | - |
| BOA Antaninarenina (Trust account) | (5.1) | 27.476.383.777,98 | 43.130.171.543,89 |
| BGFI (Trust Account) | (5.1) | 9.259.255.964,46 | - |
| IOB - Autres avoirs | (5.2) | 567.097.351,00 | 305.500.000,00 |
| | | 37.302.737.093,44 | 43.435.671.543,89 |

5.1 Ce compte séquestre « trust account » ouvert auprès de la BOA et BGFI représente l'équivalent de la monnaie électronique en circulation que la société Airtel Mobile Commerce Madagascar S.A. utilise dans l'exploitation du service en tant qu'intermédiaire en opération bancaire. Cela fait suite aux exigences légales définies auprès de la CSBF (Commission de Supervision Bancaire et Financière), où Airtel Mobile Commerce Madagascar S.A. est dans l'obligation de maintenir ce compte pour un montant équivalent à celui de la monnaie électronique en circulation, dont la contrepartie équivalente est reportée au Passif du Bilan sous la rubrique « Dépôt Clientèle ». Le compte séquestre de BGFI est opérationnel depuis le mois de Mars 2018.

5.2 Les autres avoirs « IOB » représentent les monnaies électroniques détenues auprès des deux Intermédiaires en Opération de Banque, MVola et Orange Money, dans le cadre de l'inter opérabilité.

6. AUTRES ACTIFS

| | | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|
| Acompte d'IR | | - | 58.704.810,20 |
| IRCM constaté d'avance | | - | - |
| Dépôts et cautionnement versés | (6.1) | 560.289.188,00 | 141.927.320,00 |
| Charges payées d'avance | (6.2) | 38.038.515,55 | 15.543.620,05 |
| Produit à recevoir | (6.3) | 5.795.328.996,54 | 1.232.203.562,63 |
| Commission en attente d'encaissement | (6.4) | 333.333.355,75 | 324.560.376,37 |
| TVA Déductible | (6.5) | 337.852.071,04 | 542.374.276,80 |
| | | 7.064.842.126,89 | 2.315.313.966,05 |

6.1 Le compte « Dépôts et cautionnement versés » enregistre les cautions émises en faveur du Fonds d'Intervention pour le Développement (FID) ainsi que du Programme Alimentaire Mondial (PAM) dans le cadre du partenariat avec ces organisations. En effet, Airtel Mobile Commerce Madagascar S.A assure la distribution des transferts de fonds vers les bénéficiaires désignés par ces Organisations.

6.2 Le compte « Charges payées d'avance » enregistre les paiements des charges par avance relatives aux prestations de Comviva concernant l'assistance et maintenance de la plateforme Mobiquity.

6.3 Le compte « Produits à recevoir » enregistre le chiffre d'affaires sur les achats par les abonnés Airtel via le service Airtel Money, qui sont en attente de paiement par Airtel Madagascar.

6.4 Cette rubrique est constituée par les revenus en monnaie électronique dans la plateforme à encaisser en fin de période.

6.5 Le compte "TVA déductible" correspond à la TVA relative aux factures impayées. La baisse du solde est due aux paiements effectués en 2018.

7. AUTRES PASSIFS

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Etat - TVA collectées | 1.447.986.503,17 | 543.331.139,99 |
| Etat - TVA récupérable | - | - |
| Etat – IRCM | 20.096.430,21 | 20.429.762,90 |
| Etat - IRSA-CNaPS | 3.646.433,57 | 5.217.651,97 |
| Etat – IR | 22.446.987,44 | 103.020.408,77 |
| Fournisseurs à payer (7.1) | 3.268.533.742,49 | 2.126.426.344,74 |
| Bonus à payer au titre de l'exercice | 126.701.515,94 | 236.837.718,61 |
| Airtel Madagascar S.A (7.2) | 208.416.978,98 | 26.569.592.250,61 |
| | 5.097.828.591,81 | 29.604.855.277,59 |

7.1 Cette augmentation est essentiellement due aux factures impayées à Comviva et aux canaux de distribution pour les commissions du mois de Décembre 2018.

7.2 Cette rubrique enregistre la totalité des dettes à payer envers Airtel Madagascar S.A. La baisse est due au paiement effectué durant l'année 2018.

8. EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNES

| | 2018 | 2017 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| Airtel Madagascar | 3.166.601.779,16 | 4.069.999.998,47 |
| | 3.166.601.779,16 | 4.069.999.998,47 |

Ce poste correspond à l'avance de fonds effectuée par Airtel Madagascar auprès de Airtel Mobile Commerce suivant le contrat signé le 15 Décembre 2015, les intérêts de cet emprunt au taux de 3% l'an sont payables trimestriellement tandis que le capital sera remboursé suivant disponibilité de liquidité de Airtel Mobile Commerce Madagascar S.A.

En 2018, Airtel Mobile Commerce a procédé au remboursement partiel des fonds dûs à Airtel Madagascar.

9. CAPITAUX PROPRES

| Rubrique | Capital social | Résultat | Report à nouveau | Total |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Solde au 31 Décembre 2017 | 2.000.000,00 | 2.066.539.601,95 | (-) 26.399.581.025,65 | (-) 24.331.041.423,70 |
| Augmentation de capital | 26.488.900.000,00 | - | - | 26.488.900.000,00 |
| Réduction de capital | (-) 25.990.900.000,00 | - | 25.990.900.000,00 | - |
| Affectation du résultat 2017 | - | (-) 2.066.539.601,95 | 2.066.539.601,95 | - |
| Résultat net de l'exercice 2018 | - | 2.257.539.553,77 | - | 2.257.539.553,77 |
| Solde au 31 Décembre 2018 | 500.000.000,00 | 2.257.539.553,77 | 1.657.858.576,30 | 4.415.398.130,07 |

En 2018, afin d'obtenir la Licence en tant qu'Etablissement de Monnaie Electronique, «Airtel Mobile Commerce BV » a procédé à une augmentation de capital de MGA 26.488.900.000. Ce capital a ensuite été réduit de MGA 25.990.900.000 en vue d'apurer les pertes des années précédentes.

Le capital social au 31 Décembre 2018 est ainsi ramené à MGA 500.000.000. Il est constitué par 25.000 actions d'une valeur nominale de MGA 20.000 et se répartit comme suit :

- Airtel Mobile Commerce BV ("AMC BV") avec 24.900 actions soit 99,6%
- Airtel Mobile Commerce Holdings BV avec 100 actions soit 0,4%

Le résultat de l'année 2017 a été affecté en Report à nouveau selon la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 31 Mai 2018.

10. PRODUITS D'INTERETS

Les produits d'intérêts représentent les intérêts créditeurs du compte courant ouvert à la banque BOA.

Produits d'intérêts

Intérêts sur établissements de crédit

| | | |
|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 1.112.540,00 | 876.201,60 |
| Sous-total | 1.112.540,00 | 876.201,60 |

11. REVENUS NETS D'HONORAIRES ET COMMISSIONS

Cette rubrique s'analyse comme suit pour les exercices 2018 et 2017 (en Ariary) :

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Produits d'honoraires et de commissions | | |
| Commissions clientèles | 25.029.478.984,03 | 20.540.081.753,02 |
| Sous-total | 25.029.478.984,03 | 20.540.081.753,02 |
| Charges d'honoraires et de commissions | | |
| Commissions sur établissement de crédit | 16.070.624.991,84 | 16.087.717.501,48 |
| Sous-total | 16.070.624.991,84 | 16.087.717.501,48 |
| Revenus nets d'honoraires et commissions | 8.958.853.992,19 | 4.452.364.251,54 |

La hausse des revenus est due aux nouveaux produits lancés en 2018 et au développement de l'activité.

12. REVENUS NETS DES OPERATIONS EN MONNAIE ETRANGERE

Cette rubrique s'analyse comme suit pour les exercices 2018 et 2017 (en Ariary) :

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------------|------------------------|
| Produits d'opérations en monnaies étrangères | | |
| Profit de réévaluation journalière | 6.825.655,88 | 11.327.020,54 |
| Commissions de changes sur opérations en devises | - | - |
| | 6.825.655,88 | 11.327.020,54 |
| Charges d'opérations en monnaies étrangères | (42.921.775,56) | (16.034.331,71) |
| Revenus d'opérations en monnaies étrangères | (36.096.119,68) | (4.707.311,17) |

Ce poste est constitué par les pertes de change réalisées par Airtel Mobile Commerce Madagascar S.A. suite au paiement des factures des fournisseurs étrangers.

13. CHARGES ADMINISTRATIVES GENERALES

Cette rubrique s'analyse comme suit pour les exercices 2018 et 2017 (en Ariary) :

| | | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|--------|-------------------------|-------------------------|
| Charges de personnel | (13.1) | 546.672.981,66 | 714.921.930,53 |
| Charges externe | (13.2) | 3.358.143.806,12 | (1.188.688.575,23) |
| Impôts, taxes et versements assimilés | (13.3) | 132.536.590,24 | 9.209.004,33 |
| | | 4.037.353.378,02 | (464.557.640,37) |

13.1. Les charges de personnel sont détaillées comme suit aux 31 Décembre 2018 et 2017 (en Ariary) :

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Charges salaires et indemnités | 405.021.263,70 | 538.212.163,32 |
| Autres avantages du personnel | 123.761.742,88 | 156.833.209,85 |
| Autres charges sociales | 17.889.975,08 | 19.876.557,36 |
| | 546.672.981,66 | 714.921.930,53 |

Cette baisse des charges de personnel est essentiellement due aux départs des employés durant l'Année 2018.

13.2. Les charges externes sont détaillées comme suit aux 31 Décembre 2018 et 2017 (en Ariary) :

| | | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|-----|-------------------------|---------------------------|
| Loyers | | 96.764.737,07 | 56.773.231,25 |
| Maintenance informatique | (a) | 2.043.904.982,46 | 2.047.366.463,33 |
| Personnel extérieur à l'entreprise | (b) | 177.008.178,75 | 131.300.723,53 |
| Honoraires et commissions | (c) | 271.322.113,75 | (4.422.209.539,86) |
| Publicités, relations publiques | (d) | 399.625.287,83 | 859.299.479,57 |
| Transports et déplacements | (e) | 66.273.942,01 | 104.949.370,10 |
| Postes et télécommunications | (f) | 111.237.191,55 | - |
| Frais bancaires | | 44.069.023,71 | 33.698.696,85 |
| Autres charges administratives | (f) | 147.938.348,99 | 133.000,00 |
| | | 3.358.143.806,12 | (1.188.688.575,23) |

a. Les frais de maintenance informatique sont relatifs aux prestations fournies par COMVIVA pour la maintenance de la Plateforme Mobiquity.

b. Le poste « Personnel extérieur à l'entreprise » se détaille comme suit aux 31 Décembre 2018 et 2017 (en Ariary) :

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Prestation Externe | 41.463.112,30 | 37.900.145,34 |
| Prestation personnel extérieur | 135.545.066,45 | 93.400.578,19 |
| | 177.008.178,75 | 131.300.723,53 |

La hausse s'explique par le recrutement d'agents temporaires pour le centre d'appels d'Airtel Money pour l'année 2018.

13. CHARGES ADMINISTRATIVES GENERALES (suite)

- c. Les honoraires et commissions se détaillent comme suit aux 31 Décembre 2018 et 2017 (en Ariary) :

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Honoraires d'audit | 80.859.998,38 | 84.185.227,32 |
| Honoraires freelance | - | 21.101.849,91 |
| Honoraires D'assistance Techniques | 190.462.115,37 | (4.527.496.617,09) |
| | <u>271.322.113,75</u> | <u>(4.422.209.539,86)</u> |

Les «Honoraires d'audit» sont relatifs aux travaux de Commissariat aux comptes de l'exercice 2018 menés par Delta Audit.

Le compte «Honoraires freelance» enregistre les dépenses occasionnées par le recrutement, le contrôle et le suivi des actions au niveau de nos clients, partenaires et distributeurs Airtel Money. Cette activité a pris fin en 2017.

Les «Honoraires d'assistance technique» sont relatifs aux services fournis par les sociétés sœurs d'Airtel Mobile Commerce Madagascar à cette dernière.

- d. Le poste «Publicités, relations publiques» se compose des éléments suivants aux 31 Décembre 2018 et 2017 (en Ariary) :

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Plan média (Télévision-radio-journal-panneau...) | 203.100,00 | 69.875.201,37 |
| Promotion (Goodies-distributeur...) | 205.495.997,96 | 610.381.843,65 |
| Autres publicités | 31.872.964,51 | 47.223.747,06 |
| Actions marketing | 162.053.225,36 | 131.918.687,49 |
| | <u>399.625.287,83</u> | <u>859.399.479,57</u> |

La baisse des dépenses publicitaires est liée à l'optimisation des coûts.

- e. La baisse des coûts dans cette rubrique est liée à une meilleure optimisation des coûts.
- f. Cette rubrique enregistre les frais de SMS et les autres charges liées aux infrastructures de distribution.

13.3 Les «Impôts, taxes et versements assimilés» enregistrent les droits d'enregistrement des contrats et des taxes communales.

La hausse des charges s'explique par l'enregistrement des actes relatifs à l'augmentation de capital d'Airtel Mobile Commerce Madagascar SA.

14. AUTRES CHARGE D'EXPLOITATION

Ce poste s'analyse comme suit aux 31 Décembre 2018 et 2017 (en Ariary) :

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Autres Charges d'exploitations | 6.386.278,18 | 462.191,41 |
| Dotation aux amortissements | 1.486.596.081,94 | 1.151.681.892,77 |
| | <u>1.492.982.360,12</u> | <u>1.152.144.084,18</u> |

Cette rubrique a connu une croissance suite au renouvellement de la licence de Mobiquity au cours de l'année 2018.

15. IMPOTS SUR LES BENEFICES

Ce poste s'analyse comme suit aux 31 Décembre 2018 et 2017 (en Ariary) :

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Impôts sur les revenus de l'exercice | 125.467.394,67 | 103.020.408,77 |
| | <u>125.467.394,67</u> | <u>103.020.408,77</u> |

Au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2018, la Société dégage un résultat fiscal déficitaire de MGA 8.174.590.052,27. Ainsi, l'Impôt sur le Revenu correspond au minimum de perception qui s'élève à MGA 125.467.394,67.

16. OPERATION HORS BILAN

La caution de BOA France est arrivée à échéance en Février 2018. Dans le cadre du passage à une EME, la caution avec BOA France n'a pas été renouvelée.

17. SITUATION FISCALE

Un contrôle fiscal est actuellement en cours pour l'année 2015. Les années 2016, 2017 et 2018 ne sont pas encore fiscalement prescrits.

18. CONTINUITE D'EXPLOITATION

La société Airtel Mobile Commerce Madagascar S.A a procédé à une recapitalisation durant l'année 2018 afin de porter son capital social à MGA 500.000.000 et afin d'apurer les pertes accumulées durant les exercices précédents portant ainsi la situation nette de l'entreprise à MGA 4.415.398.130,07 au 31 Décembre 2018.

La continuité de l'exploitation n'est plus remise en cause.

19. EVENEMENTS POST CLOTURE

A la date de ce rapport d'audit, aucun évènement post clôture nécessitant des écritures d'ajustement des états financiers ou des notes annexes n'est survenu.

**Aux Actionnaires
de Airtel Mobile Commerce Madagascar SA**

**Rapport Spécial
du Commissaire aux comptes
sur les opérations visées par les articles 527 à 530
de la loi 2003-036 du 30 Janvier 2004
exercice clos au 31 Décembre 2018**

Messieurs,

Nous avons été informés des opérations ci-après au cours de l'exercice 2018 et entrant dans le cadre des articles 527 à 529 de la Loi 2003-036 du 30 Janvier 2004 :

1 Conventions ou contrats autorisés les exercices précédents et qui se sont poursuivis durant l'exercice en cours :

- **Contrat de services avec Airtel Madagascar SA en date du 16 Décembre 2015**

Contrat d'avances de fonds par Airtel Madagascar au profit d'Airtel Mobile Commerce rémunérés à 3% l'an ainsi que le partage des revenus générés par les transactions Airtel Money au titre de l'utilisation du réseau d'Airtel Madagascar SA fixé à 3% du total des revenus générés suivant l'avenant N°1 à ce contrat.

Le solde des avances de fonds reçues d'Airtel Madagascar S.A. s'élève à MGA 3.166.601.779,15.

2 Conventions ou contrats conclus au cours de l'exercice 2018 :

- **Commercial Agreement for the Provision of USSD and SMS Services** : Contrat ayant pris effet le 01 Janvier 2018 entre Airtel Madagascar et Airtel Mobile Commerce Madagascar, pour une durée de trois années et portant sur le partenariat sur l'utilisation du service Airtel Money dans le cadre des services à valeur ajoutée fournie par Airtel (USSD et SMS). Dans le cadre du contrat, Airtel Madagascar facture Airtel Mobile Commerce Madagascar aux tarifs en vigueur. Le montant facturé par Airtel Madagascar à Airtel Mobile Commerce Madagascar, au titre de l'exercice 2018, est de MGA 108.293.191,55 HT.
- **Memorandum of Understanding relating to Revenue share for churn** : Contrat ayant pris effet le 01 Janvier 2018 entre Airtel Madagascar et Airtel Mobile Commerce Madagascar, pour une durée indéterminée et portant sur un partage de revenu généré par la réduction du taux de « churn » sur la base de clients d'Airtel Madagascar, résultant de l'utilisation des comptes Airtel Money. Le taux convenu est de 25% du « Net Incremental Life ». Le montant facturé par Airtel Mobile Commerce Madagascar à Airtel Madagascar, au titre de l'exercice 2018, est de MGA 1.313.821.596,41 HT.

Rapport Spécial (suite)
du Commissaire aux comptes
sur les opérations visées par les articles 527 à 530
de la loi 2003-036 du 30 Janvier 2004
exercice clos au 31 Décembre 2018

- **Agreement for Airtel Money Cash Collection Services** : Contrat ayant pris effet le 01 Janvier 2018 entre Airtel Madagascar et Airtel Mobile Commerce Madagascar, pour une durée de deux ans, portant sur l'utilisation par Airtel Madagascar du service Airtel Money comme moyen de réception de paiement effectué par des tierces parties. Conformément au contrat, Airtel Madagascar est tenu de payer à Airtel Mobile Commerce Madagascar, 2% de la valeur des transactions. Le montant facturé par Airtel Mobile Commerce Madagascar à Airtel Madagascar, au titre de l'exercice 2018, est de MGA 2.477.183.248,39 HT.
- **Management Support Services Agreement** : Contrat ayant pris effet le 01 Janvier 2018 entre Airtel Madagascar et Airtel Mobile Commerce Madagascar, pour une durée de trois ans, portant sur l'assistance technique fournie par Airtel Madagascar à Airtel Mobile Commerce Madagascar. Conformément au contrat, les coûts engagés par Airtel Madagascar au profit de Airtel Mobile Commerce Madagascar, sont refacturés à cette dernière avec une majoration de 7%. Le montant facturé par Airtel Madagascar à Airtel Mobile Commerce Madagascar, au titre de l'exercice 2018, est de MGA 22.352.274,00 HT.

Antananarivo, le 22 Février 2019
Le Commissaire aux comptes
Delta Audit


Roland RAMARIJAONA
Partner