

**INTERNATIONAL COMPANY  
FOR CONSULTING AND AUDITING**

Société d'Expertise Comptable  
Inscrite à l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie



**الشركة العالمية  
للإستشارة والتدقيق**

شركة خبرة في المحاسبة  
مسجلة بهيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية



Autorité de Contrôle de la Microfinance  
سلطة رقابة التمويل الصغير

**Rapports du commissaire aux comptes  
sur les états financiers arrêtés  
au 31/12/2015**

☎ : (+216) 71 842 350 – ✉ : (+216) 71 891 838 – 📧 : administratif@icca.tn

إقامة حي الحدائق 1 - مدرج ب - شارع آلان سفاري - 1082 تونس Résidence Cité Jardins 1 - Bloc B - Avenue Alain Savary - 1082 Tunis  
السجل التجاري، B 24166532010 - المعرف الجبائي، 1169181 H/A/M/000 - الحساب الجاري، 03-116-105-0115-004513-68 البنك الوطني الفلاحي آلان سفاري  
R.C. : B 24166532010 - M.F. : 1169181 H/A/M/000 - CCB : 03-116-105-0115-004513-68 BNA ALAIN SAVARY

## **SOMMAIRE**

### **☐ RAPPORT GENERAL**

### **☐ RAPPORT SPECIAL SUR LES CONVENTIONS**

### **☐ ANNEXES :**

- 1- Bilan au 31/12/2015**
- 2- Etat de résultat**
- 3- Etat de flux de trésorerie**
- 4- Notes aux états financiers**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

**Messieurs les membres du conseil d'administration  
de l'Autorité de Contrôle de la Micro finance ACM**

1- En exécution de la mission de commissariat aux comptes que vous nous avez confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de l'ACM arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les informations et vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

***Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :***

2- Nous avons audité les états financiers de l'ACM arrêtés au 31 décembre 2015 et faisant apparaître un total net bilan de 1.392.968 D et un résultat bénéficiaire de 25.773 D  
Ces états financiers ont été préparés et présentés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de l'ACM, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

***Responsabilité du commissaire aux comptes***

3- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

☎ : (+216) 71 842 350 – 📠 : (+216) 71 891 838 – ✉ : administratif@icca.tn

إقامة حي الحدائق 1 - مدرج ب - شارع آلان سفاري - 1082 تونس Résidence Cité Jardins 1 - Bloc B - Avenue Alain Savary - 1082 Tunis

السجل التجاري، B 24166532010 - المعرف الجبائي، 1169181 H/A/M/000 - الحساب الجاري، 03-116-105-0115-004513-68- البنك الوطني الفلاحي آلان سفاري

R.C. : B 24166532010 - M.F. : 1169181 H/A/M/000 - CCB : 03-116-105-0115-004513-68 BNA ALAIN SAVARY

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

4- Les états financiers de l'exercice 2015 ont été préparés et présentés conformément aux normes comptables tunisiennes. Ils ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice précédent.

#### **Opinion sur les états financiers**

5- A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de l'**Autorité de Contrôle de la Micro finance ACM** ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **Vérifications spécifiques**

6- Nous avons procédé à la vérification des informations figurant dans le rapport d'activité de l'exercice 2015. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur les informations d'ordre comptable contenues dans ce rapport.

7- Conformément à la réglementation en vigueur, nous avons analysé le système de contrôle interne, et nous avons présenté nos remarques et recommandations relatives aux procédures administratives, financières et comptables dans un rapport distinct.

Nous signalons que notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers n'a pas révélé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

**Tunis le, 05 avril 2016**

**P/ ICCA**

**Mohamed Khalil ELLOUMI**  
*Chartered Accountant and Auditing*

**Associé**

**I.C.C.A**

67, Av. Alain Savary Rce Les Jardins I- BLoe B  
4ème étage - 1080 Tunis

Tel: 71 842 350 - Fax: 71 891 838

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

**Messieurs les membres du conseil d'administration  
de l'Autorité de Contrôle de la Micro finance ACM**

Conformément à la réglementation en vigueur, nous avons l'honneur de vous informer qu'aucune convention entre votre établissement et l'un de ses administrateurs, n'a été portée à notre connaissance.

Par ailleurs, les examens auxquels nous avons procédé n'ont pas révélé d'opérations entrant dans ce cadre.

**Tunis le, 05 avril 2016**

**P/ ICCA  
Mohamed Khalil ELLOUMI  
Associé**

*International Company for Consulting and Auditing*

  
67.Av. Alain Savary Rec Les Jardins 1- Bloc B  
4eme étage - 1080 Tunis

Tél: 71 842 350 - Fax: 71 891 838

## BILAN

DE L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2015  
(Chiffres exprimés en dinar tunisien)

| ACTIFS   | NOTE  | 31/12/2015                | 31/12/2014                |
|--|-------|---------------------------|---------------------------|
| <b><u>Actifs non courants</u></b>                    |       |                           |                           |
| <i><u>Actifs immobilisés</u></i>                     |       |                           |                           |
| Immobilisations incorporelles                        | 4.1.1 | 794 438,860               | 23 442,860                |
| Moins : amortissements immobilisations incorporelles |       | -96 492,237               | -3 764,694                |
| <b><i>Immobilisations incorporelles</i></b>          |       | <b><u>697 946,623</u></b> | <b><u>19 678,166</u></b>  |
| Immobilisations corporelles                          | 4.1.2 | 224 055,637               | 192 357,716               |
| Moins : amortissements immobilisations corporelles   |       | -83 617,903               | -38 751,012               |
| <b><i>Immobilisations corporelles</i></b>            |       | <b><u>140 437,734</u></b> | <b><u>153 606,704</u></b> |
| Immobilisations financières                          | 4.1.3 | 20,000                    | 0,000                     |
| Moins : provisions immobilisations corporelles       |       | 0,000                     | 0,000                     |
| <b><i>Immobilisations financières</i></b>            |       | <b><u>20,000</u></b>      | <b><u>0,000</u></b>       |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>                  |       | <b><u>838 404,357</u></b> | <b><u>173 284,870</u></b> |
| <b>Total des actifs non courants</b>                 |       | <b>838 404,357</b>        | <b>173 284,870</b>        |
| <b><u>Actifs courants</u></b>                        |       |                           |                           |
| Clients et compte rattachés                          |       | 0,000                     | 0,000                     |
| Divers actifs courants                               | 4.1.4 | 14 688,564                | 8 151,767                 |
| Moins : provisions                                   |       | 0,000                     | 0,000                     |
| <b><i>Divers actifs courants</i></b>                 |       | <b><u>14 688,564</u></b>  | <b><u>8 151,767</u></b>   |
| Placements et autres actifs financiers               | 4.1.5 | 300 000,000               | 650 000,000               |
| Liquidités et équivalents de liquidités              | 4.1.6 | 239 874,675               | 26 593,469                |
| <b>Total des actifs courants</b>                     |       | <b>554 563,239</b>        | <b>684 745,236</b>        |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                              |       | <b>1 392 967,596</b>      | <b>858 030,106</b>        |

## BILAN

DE L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2015  
(Chiffres exprimés en dinar tunisien)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS                                    | NOTE  | 31/12/2015           | 31/12/2014         |
|--|-------|----------------------|--------------------|
| <b>Capitaux propres</b>  |       |                      |                    |
| Fonds de dotation  |       | 0,000                | 0,000              |
| Subventions d'investissements nettes                           | 4.1.7 | 797 855,665          | 106 730,008        |
| Résultats reportés   |       | 15 295,990           | 0,000              |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |       | <b>813 151,655</b>   | <b>106 730,008</b> |
| Résultat de l'exercice   |       | 25 773,258           | 15 295,990         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            |       | <b>838 924,913</b>   | <b>122 025,998</b> |
| <b>Passifs</b>   |       |                      |                    |
| <b>Passifs courants</b>  |       |                      |                    |
| Fournisseurs et autres passifs courants                        | 4.1.8 | 3 800,000            | 625,864            |
| Autres passifs courants  | 4.1.9 | 550 242,683          | 735 378,244        |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                |       | 0,000                | 0,000              |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |       | <b>554 042,683</b>   | <b>736 004,108</b> |
| <b>Total des passifs</b>                                       |       | <b>554 042,683</b>   | <b>736 004,108</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>               |       | <b>1 392 967,596</b> | <b>858 030,106</b> |

## ETAT DE RESULTAT

DE L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2015  
(Chiffres exprimés en dinar tunisien)

|  |       | 31/12/2015         | 31/12/2014         |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                       |       |                    |                    |
| Revenus  |       | 0,000              | 0,000              |
| Subventions d'exploitation                           | 4.2.1 | 326 980,432        | 267 239,929        |
| Autres produits d'exploitation                       | 4.2.2 | 108 788,264        | 36 887,572         |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             |       | <b>435 768,696</b> | <b>304 127,501</b> |
| <b>Charges d'exploitation</b>                        |       |                    |                    |
| Achats divers consommés                              | 4.2.3 | 9 968,978          | 10 924,319         |
| Charges du personnel                                 | 4.2.4 | 205 424,316        | 182 234,692        |
| Dotations aux amortissements et aux provisions       | 4.2.5 | 137 594,434        | 36 887,572         |
| Autres charges d'exploitation                        | 4.2.6 | 82 780,968         | 74 081,021         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |       | <b>435 768,696</b> | <b>304 127,604</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       |       | <b>0,000</b>       | <b>0,000</b>       |
| <b>Charges financières nettes</b>                    |       |                    |                    |
| Charges financières nettes                           |       | 0,000              | 0,000              |
| Produits des placements                              | 4.2.7 | 25 773,258         | 15 295,990         |
| Autres gains ordinaires                              |       | 0,000              | 0,000              |
| Autres pertes ordinaires                             |       | 0,000              | 0,000              |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |       | <b>25 773,258</b>  | <b>15 295,990</b>  |
| Impôt sur les bénéfices                              |       | 0,000              | 0,000              |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b> |       | <b>25 773,258</b>  | <b>15 295,990</b>  |
| <b>Eléments extraordinaires (Gains/pertes)</b>       |       |                    |                    |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                    |       | <b>25 773,258</b>  | <b>15 295,990</b>  |
| <b>Effets des modifications comptables</b>           |       |                    |                    |
| <b>Résultats après modifications comptables</b>      |       | <b>25 773,258</b>  | <b>15 295,990</b>  |



## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **NOTE 1- PRESENTATION DE L'ACM :**

L'Autorité de Contrôle de la Micro finance « ACM » est créée par l'article 43 du décret-loi n° 2011-117 du 5 novembre 2011 portant organisation de l'activité des institutions de micro finance

Les modalités de fonctionnement de l'Autorité de Contrôle de la Micro finance sont fixées par le décret n°2012-2128 du 28 septembre 2012.

L'ACM est chargé :

- d'instruire les dossiers d'agrément des institutions de micro finance et d'émettre un avis à leurs propos,
- d'informer les institutions de micro finance des décisions d'autorisation prises par le ministre des finances,
- de contrôler sur pièces et sur place les institutions de micro finance, leurs unions et les associations qui ont procédé à la filialisation de leur activité,
- de désigner un administrateur provisoire pour l'institution de micro finance selon des conditions fixées par décision du ministre des finances,
- de prononcer des sanctions administratives, à l'exception du retrait d'agrément, en cas de violation des dispositions du présent décret-loi et de ses textes d'application,
- de prononcer des pénalités, en cas de violation non-respect des dispositions du présent décret-loi et de ses textes d'application, payables au profit du trésor public. Leurs montants sont fixés par arrêté du ministre des finances,
- de proposer, avec justification, au ministre des finances le retrait de l'agrément des institutions de micro finance et de leurs unions,
- de mettre en place un système de centralisation des risques du secteur et de les communiquer aux institutions de micro finance à leur demande, elle peut à cette fin demander aux institutions de micro finance de lui fournir toutes les statistiques et informations lui permettant de suivre le développement de leurs activités. Elle peut également conclure des contrats de partenariat avec des autorités de contrôle similaires pour l'échange d'informations,
- d'émettre son avis au ministre des finances sur la législation relative à la micro finance.

### **NOTE 2- RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES**

Les états financiers de l'Autorité de Contrôle de la Micro-finance , relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, ont été établis et présentés conformément aux méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

En matière de présentation, l'Autorité de Contrôle de la Micro-finance a opté pour l'établissement de l'état de résultat selon le modèle autorisé et de l'état des flux de trésorerie selon le modèle autorisé. En matière d'information, des détails des comptes et des informations complémentaires sont présentés dans les notes aux états financiers.

### **NOTE 3- LES BASES DE MESURE ET METHODES COMPTABLES PERTINENTES**

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention comptable du coût historique.

#### ***3-1- Les subventions d'investissement :***

Elles sont constituées par les subventions publiques reçues en numéraires et par les subventions en nature reçues de « GIZ ». Celles-ci sont évaluées à la valeur vénale des actifs sur la base des factures correspondantes.

Les subventions d'investissement relatives à des actifs amortissables, sont prises en compte dans les résultats pendant les exercices où sont constatées les charges d'amortissement liées à ces actifs, et ce proportionnellement à ces charges d'amortissement.

#### ***3-2- Les subventions d'exploitation :***

Les subventions d'exploitation reçues de l'Etat sont destinées à couvrir les charges d'exploitation. Elles sont comptabilisées en « produits » au cours de l'exercice qui enregistre ces charges.

A la fin de l'année, considérant l'hypothèse que l'excédent non utilisé de la subvention afférente à une année devra être imputé sur le budget de ou des année (s) suivante (s) (il n'est donc ni restituable, ni acquis définitivement au titre de l'année de référence), et conformément à la convention de rattachement des charges aux produits, la partie non utilisée d'une subvention afférente à une année considérée est reportée à l'exercice suivant. A cet effet, la partie non utilisée est déduite des produits de cette année et est comptabilisée dans un compte de passif «subventions reçues d'avance».

Par hypothèse, la partie non utilisée est calculée par la différence entre **(1)** les produits provenant des subventions d'exploitation majorés de la quote-part des subventions d'investissement transférée dans le résultat de l'exercice et **(2)** le total des charges de l'exercice, y compris les charges d'amortissement et de provision.

### **Régime fiscal de l'ACM**

Le régime fiscal de l'ACM est précisé par la lettre du DGELF en date du 08/01/2013 qui précise que:

- En matière d'impôts sur les bénéfices : L'ACM se trouve hors champs d'application de l'impôt sur les sociétés conformément à l'article 45 du code de l'IRPP et de l'IS
- En matière de TVA : Les opérations réalisées par l'ACM ne sont pas soumises à la TVA. Toutefois, elle applique la retenue à la source au taux de 50% du montant de la TVA conformément à l'article 19 bis du code de la TVA

**NOTE 4- NOTES SUR LE BILAN, L'ETAT DE RESULTAT ET L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

**4.1- Notes sur le bilan**

**4.1.1- Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles s'élèvent à un total brut de 794.439 D au 31/12/2015 contre 23.443 D au 31/12/2014. Soit une augmentation de 770.996 D.

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève à 697.947 D au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

| <i>Désignation</i>              | <i>Valeur brute au<br/>31/12/2015</i> | <i>Amort. au<br/>31/12/2015</i> | <i>Valeur nette au<br/>31/12/2015</i> |
|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| Licence                         | 6.616                                 | 4.032                           | 2.584                                 |
| Licence subventionné par GIZ    | 863                                   | 601                             | 263                                   |
| Site web subventionné par GIZ   | 17.450                                | 6.724                           | 10.726                                |
| Logiciels                       | 1.294                                 | 73                              | 1.220                                 |
| Logiciels subventionnés par GIZ | 14.893                                | 1.360                           | 13.533                                |
| Centrale des risques (*)        | 753.323                               | 83.703                          | 669.620                               |
| <b>Total</b>                    | <b>794.439</b>                        | <b>96.492</b>                   | <b>697.947</b>                        |

(\*) Conformément à l'article 43 du Décret-loi n°2011-117 du 5 novembre 2011 portant organisation de l'activité des institutions de microfinance, l'ACM a mis en place en 2015 un système de centralisation des risques du secteur et d'information des institutions de microfinance.

Ce système a été financé par la GIZ et la Banque mondiale comme suit :

| <b>Financier</b>   | <b>Montant</b> |
|--------------------|----------------|
| GIZ                | 256.683        |
| La Banque Mondiale | 496.640        |
| <b>Total</b>       | <b>753.323</b> |

De même, l'ACM a conclu le 15/05/2015 avec la Banque Centrale de Tunisie un protocole d'accord qui a pour objet :

- la définition d'un cadre de coopération entre les parties en vue de mettre en place la Centrale des risques de la microfinance
- l'hébergement physique et virtuel de cette centrale à la BCT
- l'échange de données entre la BCT et l'ACM dans la limite des textes législatifs et réglementaires permettant à chacune d'elles de réaliser ses missions

Selon ce protocole d'accord, l'ACM supportera :

- l'achat, l'installation, la maintenance et la désinstallation de tout équipement nécessaire à l'accomplissement des prestations des parties
- le paiement de tout service rendu par des tiers et liés à l'administration du service
- les frais, redevances et coûts liés au raccordement de la Centrale des risques de la microfinance avec les institutions de microfinance.

**4.1.2- Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles s'élèvent à un total brut de 224.056 D au 31/12/2015 contre 192.358 D au 31/12/2014. Soit une augmentation de 31.698 D.

La valeur nette de ses immobilisations s'élève à 140.438 D et se détaille comme suit :

| <i>Désignation</i>                           | <i>Valeur brute au<br/>31/12/2015</i> | <i>Amort. au<br/>31/12/2015</i> | <i>Valeur nette au<br/>31/12/2015</i> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| Equipements de bureau                        | 25.869                                | 4.366                           | 21.503                                |
| Matériel informatique                        | 11.004                                | 8.306                           | 2.698                                 |
| Matériel de transport                        | 94.460                                | 35.806                          | 58.654                                |
| Equipements de cuisine                       | 92                                    | 92                              | 0                                     |
| Equipements de bureau subventionné par GIZ   | 48.622                                | 10.901                          | 37.721                                |
| Matériel informatique subventionné par GIZ   | 42.252                                | 23.786                          | 18.466                                |
| Equipements de cuisine subventionnés par GIZ | 1.757                                 | 361                             | 1.396                                 |
| <b>Total</b>                                 | <b>224.056</b>                        | <b>83.618</b>                   | <b>140.438</b>                        |

#### 4.1.3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'élèvent à un total brut de 20 D. Il s'agit d'un cautionnement.

#### 4.1.4- Autres Actifs courants

Les autres actifs courants totalisent 14.689 D au 31/12/2015 contre 8.152 D au 31/12/2014, soit une augmentation de 6.537 D.

Les autres actifs courants au 31/12/2015 se détaillent comme suit :

| <i>Désignation</i>                             | <i>31/12/2015</i> |
|--|-------------------|
| Fournisseurs-avances et acomptes               | 100               |
| Produits à recevoir (revenu de placement 2015) | 453               |
| Charges constatées d'avance <b>(1)</b>         | 14.135            |
| <b>Total</b>                                   | <b>14.689</b>     |

**(1)** Les charges constatées d'avance se détaillent comme suit :

| <i>Désignation</i>     | <i>31/12/2015</i> |
|------------------------|-------------------|
| Assurance              | 1.771             |
| Loyer                  | 2.965             |
| Frais internet         | 5.198             |
| Tickets restaurant     | 3.800             |
| Stocks bons carburants | 401               |
| <b>Total</b>           | <b>14.135</b>     |

#### 4.1.5- Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 300.000 D au 31/12/2015 contre 650.000 D au 31/12/2014.

Ils proviennent des subventions encaissées mais non encore utilisées.

#### 4.1.6- Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 239.875 D au 31/12/2015 contre 26.593 D au 31/12/2014, soit une augmentation de 213.281 D.

Les liquidités et équivalents de liquidités au 31/12/2015 se détaillent comme suit :

| <i>Désignation</i> | <i>31/12/2015</i> |
|--------------------|-------------------|
| Banque BH          | 239.460           |
| Caisse             | 415               |
| <b>Total</b>       | <b>239.875</b>    |

#### 4.1.7- Subventions d'investissement nettes

Elles s'élèvent à 797.856 D au 31/12/2015 contre 106.730 D au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

| <i>Désignation</i>   | <i>Au 31/12/2015</i> |
|--|----------------------|
| Subventions investissements GIZ (Equipement de bureau et matériel informatique) <b>(1)</b> | 125.837              |
| Subventions publiques <b>(2)</b>   | 70.000               |
| Subvention investissements (Centrale des risques) <b>(3)</b>                               | 753.323              |
| <b>Total subventions investissement</b>  | <b>949.160</b>       |
| Subventions investissement inscrites aux résultats   | -151.304             |
| <b>Subventions d'investissement nettes</b>   | <b>797.856</b>       |

**(1)** Il s'agit des équipements de bureau et matériels informatiques reçus de GIZ valorisés sur la base des factures d'acquisition correspondantes et se détaillent comme suit :

| <i>Désignation</i>             | <i>Montant</i> |
|--------------------------------|----------------|
| Site web, Licence et Logiciels | 33.206         |
| Equipements de bureau          | 48.622         |
| Equipements de cuisine         | 1.757          |
| Matériels informatiques        | 42.252         |
| <b>Total</b>                   | <b>125.837</b> |

**(2)** Il s'agit des subventions d'investissements (titre II) au titre de l'année 2012 encaissées en 2013 et se détaillent comme suit :

| <i>Désignation</i>                                 | <i>Montant</i> | <i>Date de versement</i> |
|--|----------------|--------------------------|
| Subvention pour acquisition matériels de transport | 50.000         | 05/02/2013               |
| Subvention pour acquisition équipements            | 20.000         | 05/02/2013               |
| <b>Total</b>                                       | <b>70.000</b>  |                          |

**(3)** Il s'agit de la quote-part de GIZ et de la banque mondiale dans le financement de la centrale des risques de la micro-finance

#### 4-1-8- Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 3.800 D au 31/12/2015 contre 626 D au 31/12/2014. Soit une augmentation de 3.174 D.

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés se détaille comme suit :

| <i>Désignation</i> | <i>31/12/2015</i> |
|--------------------|-------------------|
| Société Bonus      | 3.800             |
| <b>Total</b>       | <b>3.800</b>      |

#### 4-1-9- Autres passifs courants :

Les autres passifs courants s'élèvent à 550.242 D au 31/12/2015 contre 735.378 D au 31/12/2014, soit une diminution de 185.936 D.

Les autres passifs courants au 31/12/2015 se détaillent comme suit :

| <i>Désignation</i>           | <i>31/12/2015</i> |
|------------------------------|-------------------|
| Personnel-Rémunérations dues | 3.063             |
| Personnel- Charges à payer   | 3.081             |

|                              |     |                |
|------------------------------|-----|----------------|
| Etat- Impôts et taxes        |     | 6.581          |
| CNRPS                        |     | 319            |
| Charges à payer              | (1) | 10.380         |
| Subventions perçues d'avance | (2) | 526.818        |
| <b>Total</b>                 |     | <b>550.242</b> |

(1) Les charges à payer se détaillent comme suit :

| <i>Désignation</i>                   | <i>31/12/2015</i> |
|--------------------------------------|-------------------|
| Honoraires assistance comptable 2015 | 5.376             |
| Honoraires réviseur comptable 2015   | 3.000             |
| Frais télécommunication              | 1.970             |
| <b>Total</b>                         | <b>10.380</b>     |

(2) Les subventions perçues d'avance se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                              | <b>Montant</b> | <b>Date de versement</b> |
|---|----------------|--------------------------|
| Subvention d'exploitation au titre de 2012      | 80.000         | 25/01/2013               |
| Subvention d'exploitation au titre de 2013      | 500.000        | 04/12/2013               |
| (-) Total des charges de l'année 2013           | -114.589       |                          |
| (+) quote-part subvention d'investissement 2013 | 5.628          |                          |
| Subvention reportée à l'année 2014              | 471.039        |                          |
| Subvention d'exploitation au titre de 2014      | 500.000        | 09/12/2014               |
| (-) Total des charges de l'année 2014           | -304.127       |                          |
| (+) quote-part subvention d'investissement 2014 | 36.888         |                          |
| Subvention à reporter à l'année 2015            | 703.800        |                          |
| Subvention d'exploitation au titre de 2015      | 150.000        | 15/12/2015               |
| (-) Total des charges de l'année 2015           | -435.769       |                          |
| (+) quote-part subvention d'investissement 2015 | 108.788        |                          |
| Subvention à reporter à l'année 2016            | <b>526.818</b> |                          |

#### **4.2- Notes sur l'état de résultat**

##### **4.2.1- Subventions d'exploitation**

Les produits d'exploitation s'élèvent à 326.980 D en 2015 contre 267.239 D en 2014, soit une augmentation de 59.741 D.

Ce montant se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>  | <b>Montant</b> | <b>Date de versement</b> |
|---|----------------|--------------------------|
| Subvention d'exploitation reportée de 2014                    | 703.800        | 31/12/2014               |
| Subvention d'exploitation au titre de 2015                    | 150.000        | 15/12/2015               |
| Subvention d'exploitation à reporter à 2016 (perçue d'avance) | -526.818       |                          |
| <b>Subvention représentant le revenu de 2015</b>              | <b>326.980</b> |                          |

##### **4.2.2- Autres produits d'exploitation**

Les autres produits d'exploitation, qui s'élèvent à 108.788 D, sont constitués de la quote-part des subventions d'investissement transférée dans le résultat de l'exercice. Elle correspond au montant de la dotation aux amortissements de l'année.

##### **4.2.3- Achats divers consommés**

Le solde des achats divers consommés s'élève à 9.969 D en 2015 contre 10.924 D en 2014, soit une diminution de 955 D.

Les achats d'approvisionnements consommés se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>    | <b>2015</b>  | <b>2014</b>   | <b>Variation</b> |
|-----------------------|--------------|---------------|------------------|
| Carburant             | 9.420        | 8.588         | 832              |
| Fournitures de bureau | 32           | 1.878         | -1.846           |
| Achats divers         | 432          | 458           | -26              |
| Eau                   | 85           | 0             | 85               |
| <b>Total</b>          | <b>9.969</b> | <b>10.924</b> | <b>-955</b>      |

#### 4.2.4- Charges du personnel

Les charges du personnel s'élèvent à 205.424 D en 2015 contre 182.235 D en 2014, soit une augmentation de 23.190 D. Elles se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                       | <b>2015</b>    | <b>2014</b>    | <b>Variation</b> |
|--|----------------|----------------|------------------|
| Salaires du personnel                    | 174.602        | 159.692        | 14.910           |
| Charges sociales légales                 | 25.591         | 18.774         | 6.817            |
| Avantages en nature (tickets restaurant) | 5.231          | 3.769          | 1.462            |
| <b>Total</b>                             | <b>205.424</b> | <b>182.235</b> | <b>23.190</b>    |

#### 4.2.5- Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 137.594 D en 2015 contre 36.888 D en 2014, soit une augmentation de 100.707 D. Elles représentent les dotations aux amortissements de l'année.

#### 4.2.6- Autres charges d'exploitation

Le solde des autres charges d'exploitation s'élève à 82.781 D en 2015 contre 74.081 D en 2014, soit une augmentation de 8.700 D.

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>                     | <b>2015</b>   | <b>2014</b>   | <b>Variation</b> |
|--|---------------|---------------|------------------|
| Loyer                                  | 35.493        | 33.887        | 1.606            |
| Entretiens et réparations              | 2.853         | 1.143         | 1.710            |
| Assurance                              | 2.688         | 1.724         | 964              |
| Etudes, recherches et divers sces ext. | 452           | 0             | 452              |
| Rémunérations d'intermédiaires         | 8.446         | 7.240         | 1.206            |
| Publications journaux                  | 498           | 714           | -216             |
| Frais déplacement et missions          | 2.067         | 2.922         | -855             |
| Frais de réception                     | 520           | 257           | 263              |
| Frais de télécommunication et internet | 9.102         | 8.665         | 437              |
| Jetons de présence                     | 11.200        | 12.200        | -1.000           |
| Services bancaires                     | 280           | 274           | 6                |
| FOPROLOS                               | 1.627         | 1.234         | 393              |
| Droit d'enregistrement et de timbre    | 360           | 339           | 21               |
| Taxes/véhicules                        | 673           | 390           | 283              |
| Autres droits (R/S sur placements)     | 5.064         | 3.092         | 1.972            |
| Autres sces exterieurs LMC             | 1.456         | 0             | 1.456            |
| <b>Total</b>                           | <b>82.781</b> | <b>74.081</b> | <b>8.700</b>     |

#### **4.2.7- Produits des placements**

Les produits des placements s'élèvent à 25.773 D en 2015 contre 15.296 D en 2014, soit une augmentation de 10.477 D.

#### **4.3- Notes sur l'état des flux de trésorerie**

L'état des flux de trésorerie a été établi selon la méthode indirecte (modèle autorisé).

L'état des flux de trésorerie au titre de l'exercice 2015 montre ce qui suit :

|   |                |
|---|----------------|
| La trésorerie au début de l'exercice s'élève à :                  | 26.593         |
| La trésorerie affectée aux activités d'exploitation s'élève à :   | 216.081        |
| la trésorerie affectée aux activités d'investissement s'élève à : | -802.714       |
| la trésorerie affectée aux activités de financement s'élève à :   | 799.914        |
| La trésorerie est positive au 31/12/2015. Elle s'élève à :        | <u>239.875</u> |

#### **4.4- Eventualités et événements survenant après la date de clôture**

Aucun événement significatif, de nature à affecter l'activité et la situation financière de l'autorité de contrôle de la micro-finance, n'est intervenu depuis la date de clôture.