



Les rapports annuels 2004 du Groupe BANK OF AFRICA présentent une partie des équipes qui ont fait et font, du Groupe BANK OF AFRICA ce qu'il est aujourd'hui : l'un des groupes bancaires les plus dynamiques implantés en Afrique subsaharienne. Unies par des valeurs communes, toutes résolument impliquées dans la satisfaction de la clientèle et la réussite du Groupe, elles font la fierté de celui-ci, qui souhaite ici leur rendre hommage.

L'équipe de la Direction Générale : 2 Directeurs Généraux Adjointes, 5 Directeurs Centraux, 3 Directeurs au Siège, 11 Directeurs Délégués.

Photo réalisée en avril 2005, par Maksim Seth. © BOA.

## *Le mot du Directeur Général*



L'année 2004 a été marquée à Madagascar par la disparition, le 31 décembre, du Franc malgache et la renaissance de l'Ariary, ancienne unité monétaire, redevenue monnaie nationale à partir du 1er janvier 2005.

Au delà de cet événement, 2004 restera dans les mémoires comme une année atypique à bien des égards.

En effet, au plan climatique, le passage de deux cyclones violents à un mois d'intervalle, aux conséquences dévastatrices sur plusieurs régions côtières, a constitué un phénomène exceptionnel.

Au plan économique, l'ampleur de la dépréciation monétaire s'est avérée tout à fait inhabituelle et a entraîné un taux d'inflation hors norme, tout en accentuant le déficit de la balance commerciale jusqu'à un niveau inaccoutumé.

Pourtant, malgré ces handicaps aggravés par de nombreuses implications secondaires défavorables, les agents économiques malgaches ont, une nouvelle fois, démontré leur surprenante faculté d'adaptation face aux obstacles. Cette aptitude à résister aux difficultés constitue une force qui, sans nul doute, leur permettra d'amplifier les effets positifs d'un climat économique plus propice dont le retour est espéré en 2005.

La BANK OF AFRICA - MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) fait partie des entreprises qui ont pu s'adapter au contexte particulier de l'exercice 2004.

Guidée par son Plan Triennal de Développement 2004-2006, elle a réorganisé et exploité de façon optimale son réseau. Elle a perfectionné ses moyens matériels en modernisant ses locaux, ses installations et ses équipements.

La mobilisation de ses collaborateurs autour de l'esprit du Groupe et de sa politique de

qualité lui a permis d'améliorer fortement sa rentabilité et de renforcer sa structure financière.

L'évolution des quatre principales données de base caractéristiques de l'établissement confirme cette réalité :

- un total de bilan porté à 2 489,4 milliards de FMG, après une progression de 29,2%,
- des ressources de clientèle en hausse de 27,5 %, dépassant désormais le seuil des 2 000 milliards de FMG pour atteindre 2 075,7 milliards de FMG de dépôts,
- des emplois en variation positive de 36,2 %, les crédits à la clientèle s'élevant à 929,8 milliards de FMG,
- un bénéfice net rehaussé de 54,5 % et s'établissant à 36,3 milliards de FMG, après des provisions pour risques bancaires généraux de 18,0 milliards de FMG.

Pour atteindre de tels niveaux, régulièrement en progression depuis la privatisation de la banque à la fin de l'année 1999, les équipes de la BOA-MADAGASCAR ont relevé chaque année des défis toujours plus ambitieux.

En se retournant pour mesurer le chemin parcouru en cinq ans, elles peuvent être fières de leur réussite. En continuant leur route dans la bonne direction en 2005, avec la même détermination, elles prennent la voie qui les mènera sans nul doute à l'amélioration continue des résultats obtenus.

Que tous les collaborateurs soient remerciés de leurs efforts, félicités pour leurs réalisations et encouragés à poursuivre leur parcours vers de nouveaux succès.

**Alain LEPÂTRE - LAMONTAGNE**

Directeur Général

## Faits marquants

Au cours de l'année 2004

### Janvier

Lancement du Plan Triennal de Développement (PTD) 2004-2006.

### Février

Prise de participation complémentaire au capital de FIARO portant la part de BOA-MADAGASCAR à 15 %..

### Mars

Lancement d'un prêt HABITAT à moyen terme auprès de la clientèle salariée.

### Avril

Participation à Dakar, aux Rencontres BANK OF AFRICA 2004 pour les cadres du Réseau.

### Mai

Signature du protocole d'accord entre le Fonds de Commercialisation de Produits Agricoles (FCPA) et la BOA-MADAGASCAR relatif au financement de produits agricoles adossé à un mécanisme de tierce détention.

### Juin

Prise de participation d'une contrepartie de 12 milliards de FMG (2,4 milliards d'Ariary) dans le capital de la BANK OF AFRICA - KENYA.

### Septembre

Prise de participation d'une contrepartie de 133 millions de FMG (26,6 millions d'Ariary) dans le capital de la Société AISSA, filiale informatique du Groupe BANK OF AFRICA.

### Octobre

Franchissement du seuil de 2 000 milliards de FMG de ressources de clientèle, soit 400 milliards d'Ariary.

### Novembre

Mise en service de cinq nouveaux Guichets Automatiques Bancaires (GAB) portant le parc à 14 appareils.

### Décembre

Participation à Niamey aux Rencontres BANK OF AFRICA 2004 pour les Administrateurs du Réseau.

## Chiffres clés

31/12/2004 — En millions de FMG

Activité	
Dépôts clientèle*	2 075 732
Créances clientèle*	929 761

Résultat	
Produit Net Bancaire *	218 466
Charges de fonctionnement *	117 146
Résultat** Brut d'Exploitation *	86 366
Résultat Net *	36 250
Coefficient d'exploitation (%)	60,6

Structure	
Total Bilan *	2 489 369
Fonds Propres après répartition *	114 789
Fonds Propres/Total Bilan (%)	4,6
Effectif moyen pendant l'exercice	794

Au 31/12/2004

(\*) En millions de FMG

1 Euro = 12 672 Francs Malgaches (FMG)

## Composition du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration, est actuellement composé de 6 Membres comme suit :

- M. Paul DERREUMAUX, Président
- Société Financière Néerlandaise pour le Développement(FMO), représentée par M. B. A. M. ZWINKELS
- État Malgache, représenté par M. Alexandre RANDRIANASOLO
- M. François TANKPINOU
- M. Francis SUEUR
- M. Paulin Laurent COSSI

## Comité des sages

Mis en place par l'Assemblée Générale du 9 juin 2000, conformément aux statuts, ce Comité exerce, à côté du Conseil d'Administration, une mission de conseil pour les questions relevant de la politique générale de la Banque. Les trois membres actuels sont:

- M. Anil BARDAY
- M. Marcel RAMANANDRAIBE
- M. Alain RASOLOFONDRAIBE

## Répartition du capital

Le capital social de la BANK OF AFRICA – MADAGASCAR est de 40 000 000 000 FMG, composé de 400 000 actions d'une valeur nominale unitaire de 100 000 FMG. Il se répartit comme suit :

AFRICAN FINANCIAL HOLDING - OCEAN INDIEN	35,2%
Actionnaires Privés Malgaches	25,7%
État Malgache	15%
SOCIETE FINANCIERE INTERNATIONALE (SFI)	14%
SOCIETE FINANCIERE NEERLANDAISE POUR LE DEVELOPPEMENT (FMO)	10%
Autres Actionnaires (SFI)	0,1%

## **Rapport du Conseil d'Administration**

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 mai 2005 pour l'exercice social 2004.

### **Le cadre économique et financier de l'exercice 2004**

**L'année 2004 a été globalement positive pour l'économie mondiale**, avec une reprise synchronisée dans de nombreuses zones. Ainsi, un taux de croissance moyen supérieur à 4 % est attendu, malgré une conjoncture économique marquée par une tendance lourde à la hausse du prix du pétrole. Le monde aura alors bénéficié de l'une de ses plus fortes années de croissance depuis plus de 10 ans. Les meilleures performances sont à mettre à l'actif des États-Unis et des économies émergentes.

**L'économie américaine a donc renoué avec un rythme de croissance positif**, grâce notamment au rebond de la consommation. Après un fort premier semestre 2004, la progression s'est cependant infléchie vers un rythme proche de 3 % en fin d'année.

**L'accélération attendue dans la zone Euro ne s'est pas produite**, la croissance ne devant atteindre que 1,8 % en 2004. La conjoncture apparaît plus soutenue en France qu'en Italie et en Allemagne, pays où elle est freinée par l'atonie de la consommation privée.

**L'Asie** a certainement encore obtenu en 2004 des résultats économiques nettement supérieurs à la moyenne. L'activité a été tirée par le remarquable développement de l'économie chinoise, favorisée par l'ampleur de ses exportations vers les États-Unis.

Ainsi, la Chine devrait afficher une nouvelle croissance impressionnante, à peine atténuée par les mesures de refroidissement prises par les autorités, lesquelles devraient limiter l'essor de l'économie chinoise à 8 % en 2004. Le Japon a également continué de bénéficier d'une conjoncture favorable, ralentie toutefois dans la seconde partie de l'année.

**En Amérique latine**, la reprise semble solidement installée. L'année 2004 devrait donc être celle de la consolidation de la croissance, d'autant que la situation financière s'est assainie dans la plupart des pays.

L'Argentine et le Venezuela ont retrouvé un rythme de développement stable et le commerce extérieur mexicain a continué de bénéficier de la forte demande américaine, tandis que les réformes de structure prises par le Brésil ont permis de créer les conditions d'une croissance robuste.

**En Afrique sub-saharienne**, la reprise de l'économie mondiale et l'évolution favorable des cours des matières premières, conjuguées à l'amélioration de la gestion macro-économique sur le plan national, ont fait de 2004 une année exceptionnelle. Le taux de croissance du Produit Intérieur Brut (PIB) devrait atteindre en moyenne 4,5 % - résultat nettement supérieur à la moyenne de 3,4 % affichée pendant les cinq dernières années - malgré la persistance de conflits préoccupants.

## **L'économie malgache a subi quant à elle de lourds handicaps en 2004 :**

- le passage de deux cyclones destructeurs, GAFILO et ELITA ;
- une forte dépréciation de la monnaie nationale face à l'Euro - qui valait unitairement 7 622 FMG au 31 décembre 2003 et terminait l'année 2004 au cours de 12 672 FMG - accusant une perte de valeur de 66,3 % ;
- un taux d'inflation, en terme de glissement annuel, de décembre 2003 à décembre 2004, de 27,0 % selon l'Institut National de la Statistique (INSTAT) ;
- une envolée du prix des carburants, proche du doublement, survenue après la libéralisation du secteur pétrolier au 1er juillet 2004, lequel a réajusté ses tarifs en intégrant la hausse du prix du baril et l'incidence de la dévaluation du FMG face au Dollar.

**Pour stabiliser le taux de change et lutter contre l'inflation**, les autorités ont été amenées à prendre en cours d'année un certain nombre de mesures, notamment :

- le relèvement successif du taux directeur de la Banque Centrale, porté de 7,0 à 9,50 %, puis à 12 %, et enfin à 16 % en septembre 2004 ;
- l'augmentation du taux des réserves obligatoires, de 12 à 15 % sur les dépôts à vue, puis de 0 à 15 % sur les ressources d'épargne en juillet 2004 ;
- l'abaissement du ratio de position de change, imposant aux banques, dès avril 2004, une limite d'avoirs nets en devises à 10 % de leurs capitaux propres, contre 20 % précédemment ;
- la réduction du coefficient de division des risques de 30 à 25 % en mai 2004, plafonnant, après pondérations, les concours d'un établissement à un seul client ou groupe à un quart de ses fonds propres disponibles.

**Grâce aux actions de relance de la production et des investissements**, le taux de croissance du pays est estimé, selon les dernières données disponibles, à 5,3 % en 2004, en retrait sur la prévision initiale de 6 %, mais au-dessus du taux d'accroissement démographique de 2,8 %.

**Certes, le déficit de la balance commerciale** a été accentué par l'inflation, mais le taux de pression fiscale s'est amélioré de 10,0 % à 11,2 % et le déficit des opérations globales du Trésor a été limité à 3,4 % du Produit Intérieur Brut (PIB) en 2004, contre 4,2 % pour les douze mois précédents.

**Le Marché Interbancaire des Devises (MID)**, qui cote en continu l'Euro et le Dollar depuis le 30 juillet 2004, a retrouvé de son côté un point d'équilibre au second semestre de l'année, aux environs de 12 500 FMG pour 1 Euro.

Compte tenu des efforts importants réalisés en matière de réformes économiques et structurelles, Madagascar a atteint en octobre 2004 le point d'achèvement de l'Initiative renforcée sur la dette des Pays Pauvres Très Endettés (IPPTE) et voit son endettement extérieur réduit de 43,2 %, soit de 1,9 milliard de Dollars.

Les allègements de charges qui en résultent, équivalents à 850 milliards de FMG par an, seront utilisés dans les secteurs jugés prioritaires pour la réduction de la pauvreté. Ils devraient faciliter l'atteinte des objectifs macroéconomiques arrêtés dans la loi de finances 2005 :

- une croissance économique d'au moins 7,0 % ;
- une maîtrise de l'inflation à moins de 5,0 % ;
- un déficit public de 4,4 % au plus ;
- un taux de pression fiscale de 11,8 %.

Ainsi, à Madagascar, l'année 2005, qui débute par l'avènement de l'Ariary sa nouvelle monnaie nationale - dont la valeur correspond à cinq anciens Francs malgaches - est attendue en nette amélioration sur sa devancière.

## *Analyse des comptes de bilan et de résultat de l'exercice 2004*

Malgré un contexte soumis à des turbulences, la BOA-MADAGASCAR présente ses comptes de l'exercice 2004 de nouveau en forte amélioration après la progression notable de l'année précédente.

**Le total de son bilan**, après une évolution de 29,2 %, a largement franchi le cap des 2 000 milliards de FMG dans l'année, pour s'établir au haut niveau de 2 489,4 milliards de FMG au 31 décembre 2004 contre 1 926,8 milliards de FMG un an plus tôt.

Cette avancée provient surtout du net accroissement des ressources au passif, avec deux grandes contreparties à l'actif, la hausse des crédits à la clientèle et l'augmentation de la trésorerie.

Les dépôts de la clientèle, clientèle, avec un gain de 447,6 milliards de FMG, dépassent également le seuil des 2 000 milliards de FMG et atteignent un encours de 2 075,7 milliards de FMG à fin décembre 2004, contre 1 628,1 milliards de FMG à la fin de l'année 2003.

Le niveau de l'accroissement, 27,5 % en 12 mois, prend encore plus de force en se replaçant dans un contexte marqué par l'attraction, en raison de leur haut rendement, des Bons du Trésor par Adjudication (BTA) pour les intervenants non bancaires.

Ces traditionnels épargnants des banques ont apporté en 2004 au Trésor un surplus de placements de 545,9 milliards de FMG qui a échappé au système bancaire.

Or, pendant la même période, les banques n'ont gagné globalement que 257,8 milliards de FMG d'encours d'épargne supplémentaire.

Dans ces conditions, ce taux de 27,5 %, représentant la variation des ressources de la Banque, est encore plus convaincant. Ce résultat se traduit par un gain de part de marché "ressources" de plus d'un point en moyenne dans l'année 2004, témoignant d'une orientation tout à fait favorable.

La progression moyenne de l'encours des comptes à vue au cours de l'exercice 2004, favorisée par le redressement des soldes des comptes courants, atteint 30,0 %. Mais c'est aussi grâce à la bonne tenue des comptes de particuliers pendant la période

considérée que la Banque présente une variation positive de 319,2 milliards de FMG, laquelle hisse l'encours des seuls dépôts à vue à 1 384,4 milliards de FMG.

Les comptes d'épargne "TAHIRY" affichent une hausse particulièrement élevée, avec des encours qui s'accroissent de 166,9 à 235,3 milliards de FMG. Ils évoluent de 41,0 % dans l'année étudiée et démontrent leur parfaite adéquation aux attentes de la clientèle des particuliers.

Le volume des comptes à terme s'est contracté de 1,9 milliard de FMG, enregistrant un recul de 0,6 % et revenant de 306,7 à 304,8 milliards de FMG dans l'exercice 2004.

Les souscripteurs sont essentiellement de gros déposants, arbitrant de plus en plus souvent en faveur des Bons du Trésor par Adjudication (BTA). Le présent résultat est donc logique, compte tenu de leur rentabilité exceptionnelle, renforcée par l'absence de prélèvement fiscal sur les intérêts perçus.

L'encours des autres dépôts, constitué de divers comptes intermédiaires et de fonds déposés en provisions, pour sécuriser totalement ou partiellement les engagements par signature relatifs aux opérations avec l'étranger, s'est accru en 2004 de 69,3 %.

Pour l'essentiel en Euros et en Dollars, ces capitaux ont vu leur contrevalet en Francs malgaches s'apprécier à un niveau symétrique à la dépréciation de la monnaie nationale.

Malgré des résultats concluants obtenus par la plupart des agences rurales, l'augmentation des ressources entre la place d'Antananarivo et la province a été de nouveau plus profitable à la capitale qu'au reste du pays. Globalement, entre les 31 décembre des années 2003 et 2004, les unités de la ville d'Antananarivo accentuent leur poids en collecte de ressources de 60,7 % à 60,9 %. Toutefois, l'ampleur du mouvement se ralentit nettement et le nécessaire rééquilibrage au profit de la province pourrait commencer à s'opérer dans les prochains mois.

Les engagements directs, en s'élevant de 682,6 à 929,8 milliards de FMG dans l'année 2004, affichent une progression de 36,2 %.

Cette forte variation des encours provient principalement de la poursuite d'une politique de développement qualitative. Elle a permis de rééquilibrer le portefeuille par un plus grand nombre de dossiers, unitairement plus modestes, mais offrant une meilleure répartition des créances sur la clientèle.

Cette prudence n'a au demeurant pas compromis le maintien, sans prise de risques excessifs, du haut niveau de part de marché acquis à fin 2003.

**Pour leur part, les crédits à court terme ont affiché**, ont affiché, à l'arrêté de l'exercice 2004, une croissance de 11,5 %, l'encours variant de 471,5 à 525,6 milliards de FMG.

Les fortes progressions obtenues - en matière d'escomptes commerciaux, de mobilisations de créances nées sur l'étranger, d'avances sur factures administratives et d'escomptes de billets de chaîne - ont été tempérées par une évolution plus modeste des découverts, mais aussi par un recul des financements agricoles, notamment des préfinancements de campagne et des avances sur produits.

L'effondrement du cours de la vanille explique cette contraction, laquelle est à considérer cependant positivement, car elle permet de ramener à fin 2004 les crédits sur cette spéculation agricole à un niveau beaucoup moins risqué.

**L'encours des crédits à moyen terme**, porté par les crédits à la consommation des particuliers et par la demande ascendante de crédits d'équipement professionnel, a plus que doublé. Il grimpe de 170,0 à 343,6 milliards de FMG dans l'exercice 2004, après une augmentation de 102,1 %.

Quelques nouveaux investissements immobiliers et professionnels ont fait l'objet de **financements à long terme** et permis d'obtenir une variation positive de la rubrique de 47,4 % dans l'année sous revue.

**Le volume des engagements par signature** s'établit à 394,8 milliards de FMG à la fin de l'exercice 2004, avec une progression conséquente de 93,4 %, très supérieure à celle des engagements directs, mais à pondérer par l'incidence de quelques dossiers importants.

L'augmentation des ouvertures de crédits documentaires et des acceptations à payer a été remarquable.

Par ailleurs, la forte croissance des cautions a de nouveau profité aux Petites et Moyennes Entreprises (PME) du secteur du Bâtiment et des Travaux Publics (BTP) pour l'exécution des marchés de réfection des infrastructures routières. Elle est révélatrice de la place prise par la Banque dans cette activité.

**Le cumul des produits d'exploitation**, significatif de l'activité de la Banque en 2004, affiche un montant de 283,7 milliards de FMG, en progrès de 42,4 % dans l'année considérée.

Une première constatation s'impose : les produits de clientèle ont atteint un niveau exceptionnellement élevé, alors que les produits de trésorerie ont baissé en valeur absolue. Ces résultats globaux apparents doivent néanmoins être tempérés en raison de l'interférence de données exceptionnelles, notamment en matière de produits de change.

**Ainsi, les produits sur opérations de trésorerie et interbancaires** ont diminué de 6,4 milliards de FMG, revenant de 90,2 à 83,8 milliards de FMG dans l'exercice 2004. Les produits sur Bons du Trésor, qui constituent l'essentiel du poste, ont connu un deuxième semestre moins favorable que le premier, bien que les taux moyens du marché des BTA se soient amplifiés.

Cette situation est la conséquence du durcissement des réserves obligatoires, la Banque ayant dû geler en cours d'année, sans rémunération, plus de 100 milliards de FMG de fonds supplémentaires à la Banque Centrale.

**Les produits de clientèle** ont gagné 90,9 milliards de FMG au cours de l'année étudiée. Ils affichent une progression de 83,4 %, avec des recettes rehaussées de 109,0 à 199,9 milliards de FMG.

Bien que l'évolution des intérêts sur crédits s'avère excellente, c'est surtout l'essor des commissions qui amplifie le chiffre d'affaires.

**Les charges d'exploitation**, qui augmentent de 47,6 %, soit de 63,7 milliards de FMG, pour s'élever à 197,6 milliards de FMG, dépassent les estimations de 53,8 milliards de FMG.

Toutefois, cette différence est très largement compensée par l'excédent de 74,7 milliards de FMG, obtenu dans le même temps dans les produits d'exploitation.

Ainsi, les dépenses supplémentaires de l'exercice 2004, aggravées par la forte inflation et par l'augmentation des factures libellées en devises, ont pu être largement couvertes par des produits complémentaires.

**Les charges bancaires** ont été amplifiées par la hausse du coût des prêts subordonnés, attisée en 2004 par l'envolée de la contre valeur en FMG des intérêts réglés en Euros.

De son côté, le coût de la rémunération des ressources de la clientèle a été alourdi par les intérêts des dépôts à vue en devises, payés dans la monnaie du compte, sur des encours réévalués. De plus, les intérêts sur comptes d'épargne ont progressé sous l'effet de l'augmentation des encours moyens.

Le prix de revient des ressources à terme a été, quant à lui, accentué par la pression à la hausse des taux dans le sillage du haut rendement des BTA.

**Les charges de personnel**, en augmentation de 20,8 %, ont été influencées par la réévaluation des salaires, pour maintenir le pouvoir d'achat des collaborateurs et récompenser les plus performants. La masse salariale passe de 35,6 à 43,0 milliards de FMG dans l'année étudiée.

Les autres charges directes d'exploitation se sont accrues de 43,8 % en 2004, variant de 51,6 à 74,2 milliards de FMG. Elles ont été fortement majorées par la pression de l'inflation, par l'amplification des dépenses à régler en devises et, de surcroît, par le développement de l'activité.

**Les dotations aux amortissements**, en diminution de 3,8 %, reviennent de 15,8 à 15,2 milliards de FMG. Ce début de décade marque la fin d'amortissement, au quatrième trimestre 2004, des biens rachetés à l'ex-BTM.

**Avec des dotations aux provisions** pour créances douteuses et litigieuses (CDL) de 12,4 milliards de FMG, le niveau du provisionnement de l'année 2004 est nettement supérieur à celui de 9,5 milliards de FMG de l'exercice précédent.

Cet effort conséquent est en réalité encore plus intense. En effet, pour la troisième année consécutive, la Banque inscrit dans ses comptes 2004 une provision pour risques

bancaires généraux (PPRBG), prudente réserve renforçant les fonds propres, de 18,0 milliards de FMG complémentaires.

Cumulées, les provisions pour risques bancaires généraux (PPRBG) atteignent 39,5 milliards de FMG à fin 2004, soit 4,0 % du total de l'encours des crédits directs et par signature - hors cautions - non sécurisés par des garanties absolues.

**Les dépenses d'investissement** se sont élevées à 14,7 milliards de FMG dans l'exercice 2004. La BOA-MADAGASCAR a poursuivi la modernisation de ses locaux, de ses installations et de ses équipements. Elle a en particulier développé sa monétique avec un parc de Guichets Automatiques Bancaires (GAB) passé de 9 à 14 appareils dans les douze derniers mois considérés.

**Les résultats financiers** issus des données présentées sont tout à fait favorables. En effet, la Marge Bancaire Nette (MBN) de 139,5 milliards de FMG en 2004, améliorée par 78,9 milliards de FMG de produit net des commissions, amène **le Produit Net Bancaire (PNB)** de l'exercice 2004 à 218,4 milliards de FMG, en accroissement de 29,8 % sur celui de l'année 2003.

Après imputation sur ce PNB des frais directs d'exploitation pour 117,2 milliards de FMG, ainsi que des dotations aux amortissements pour 15,2 milliards de FMG, **le Résultat Brut d'Exploitation (RBE)** 2004 atteint 86,4 milliards de FMG, en amélioration de 31,9 % par rapport au RBE de 65,5 milliards de FMG obtenu dans l'exercice 2003.

Après soustraction des différentes dotations aux provisions, des charges exceptionnelles, des provisions pour risques bancaires généraux (PPRBG) et après addition des reprises de provisions et des produits exceptionnels, **le résultat 2004 avant impôt ressort à 60,4 milliards de FMG**, contre 39,1 milliards de FMG en 2003.

Après déduction de l'Impôt sur les Bénéfices des Sociétés (IBS), **le résultat net de l'exercice 2004 est arrêté à 36,3 milliards de FMG**.

Ce dernier chiffre, comparé au bénéfice net de 23,5 milliards de FMG obtenu en 2003, montre une progression du résultat de 54,5 % et permet de conclure que la BOA-MADAGASCAR a bien surmonté les handicaps caractéristiques de l'exercice 2004 pour présenter un résultat probant, notablement supérieur aux estimations initiales.

Fruit d'un travail d'équipe, ce résultat témoigne de la forte mobilisation des collaborateurs de la Banque pour hisser toujours plus haut le niveau de leurs performances. Il convient de les féliciter et de les remercier pour leur action déterminée tout au long de l'année 2004, dans un esprit de groupe.

Au vu de ce résultat, il est proposé à votre approbation de verser un dividende brut d'un montant total de 24,0 milliards de FMG, au titre de l'exercice 2004.

Ce dividende apportera aux actionnaires un haut rendement de leur participation, correspondant à une juste rémunération de leur capital, de nature à les inciter à maintenir le soutien permanent qu'ils apportent à leur Banque.

## **Rapport des commissaires aux comptes**

### **Rapport général des commissaires aux comptes**

**Nous avons audité les états financiers de la BANK OF AFRICA - MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2004. Ces états financiers, dont le bilan présente un total de 2 489 369 103 141 FMG avec un résultat net positif de 36 250 496 082 FMG, relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration de la Banque. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par le Conseil d'Administration, ainsi que la présentation des états financiers pris dans leur ensemble. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

À notre avis, les états financiers présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la Banque au 31 décembre 2004, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à la même date, conformément aux principes comptables appliqués à Madagascar.

Antananarivo le 13 mai 2005

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet MAZARS FIVOARANA

Membre de Mazars

Alain RAHOBISOA

Associé

CABRAM SARL

Membre de PricewaterhouseCoopers

Liliane RASERIJAONA

Associé

## **Rapport spécial des commissaires aux comptes**

### **Selon les dispositions de la loi du 30 janvier 2004 sur les conventions réglementées**

En application des dispositions des articles 464 à 474 de la loi du 30 janvier 2004, nous portons à votre connaissance les conventions visées par cette loi dont nous avons été avisés.

### **Conventions conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice**

Le conseil d'administration du 10 avril 2000 a approuvé la mise en place en faveur de la BOA-MADAGASCAR de deux prêts subordonnés d'une durée minimum de cinq ans se ventilant entre deux prêteurs :

	Valeur en EUR
Nederlandse financieringsmaatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V (FMO)	300 000
Société AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH)	960 000

Ces prêts seront éventuellement convertibles en actions de la Banque.

Le taux de ces emprunts est variable et indexé selon les termes des contrats. Les intérêts de l'exercice 2004 s'élèvent à 1 658 593 866 FMG.

Au 31 décembre 2004, le solde de ces emprunts subordonnés a été converti en Francs malgaches au cours de clôture et s'élève à 15 966 720 000 FMG.

Nederlandse financierings-maatschappij Voor ontwikkelingslanden N.V (FMO) et M. Paul DERREUMAUX, Administrateurs de la Société African Financial Holding (AFH), sont Administrateurs de la BOA-MADAGASCAR.

Le conseil d'administration du 11 décembre 2001 a autorisé la BOA-MADAGASCAR :

- à effectuer auprès de la Société AFH l'acquisition de la licence du progiciel IGOR,
- à signer un contrat de crédit bail avec la Société ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR pour matérialiser cette acquisition.

Les dispositions de ce contrat sont les suivantes : Valeur du progiciel : 1 558 671 909 FMG.

Durée de location : 72 mois (du 21 décembre 2001 au 21 décembre 2007 inclus).

Valeur de cession en fin de location : 1% soit 15 586 719 FMG.

Loyer mensuel hors taxe : 31 609 500 FMG.

M. Paul DERREUMAUX est Administrateur de la BOA-MADAGASCAR et de la Société AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH).

Messieurs Paul DERREUMAUX et Francis SUEUR sont Administrateurs de la BOA-MADAGASCAR et de la Société EQUIPBAIL-MADAGASCAR.

**Le conseil d'administration du 24 Novembre 1999 a autorisé la BOA-MADAGASCAR à conclure avec la société AFH-Services un contrat d'assistance technique, lequel a été signé le 26 janvier 2000 avec effet rétroactif à compter du 25 novembre 1999.**

L'assistance technique comporte les prestations suivantes :

- assistance en matière de relations internationales ;
- inspection générale ;
- assistance en matière d'organisation informatique ;
- assistance commerciale et promotionnelle ;
- assistance technique spéciale ;
- formation et gestion de personnel ;
- Direction Générale de la BOA-MADAGASCAR ;
- mise à disposition de personnel d'encadrement permanent.

Les rémunérations des prestations fournies sont définies comme suit :

- une rémunération forfaitaire mensuelle basée notamment sur le nombre d'experts détachés d'une façon permanente par la Société AFH-Services auprès de la BOA-MADAGASCAR ;
- des honoraires, par homme jour, calculés en fonction des interventions ponctuelles d'experts détachés temporairement par la Société AFH-Services.

Par ailleurs, la BOA-MADAGASCAR versera à la Société AFH-Services en sus une rémunération proportionnelle de 4% de son bénéfice avant impôt, augmenté des provisions pour risques généraux, dans la limite d'un montant maximal annuel de 800 000,00 FRF hors taxes.

Au cours de l'exercice 2004, les rémunérations versées par la BOA-MADAGASCAR à la Société AFH-Services aux différents titres de l'assistance technique se sont élevées à 775 410,48 EUR hors taxes. Les règlements correspondants se sont élevés à 10 340 739 871 FMG toutes taxes comprises.

La BOA-MADAGASCAR et la Société AFH-Services ont un Administrateur commun, M. Paul DERREUMAUX.

Il serait utile de signaler que :

***La BOA-MADAGASCAR a acquis des titres de participation pour 3 231 822 000 FMG auprès de la société financière d'investissement ARO (FIARO) au mois de février 2004.***

Le Directeur Général de la BOA-MADAGASCAR est Administrateur de la Société Financière d'Investissement ARO (FIARO).

***La BOA-MADAGASCAR a acquis des titres de participation de 100 000 000 Kes, soit 12 000 000 000 FMG auprès de la BOA-KENYA au mois de juin 2004.***

M. Alexandre RANDRIANASOLO est Administrateur de la BOA-MADAGASCAR et de la BOA-KENYA.

Antananarivo le 13 mai 2005

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet MAZARS FIVOARANA

Membre de Mazars  
Alain RAHOBISOA  
Associé

CABRAM SARL

Membre de PricewaterhouseCoopers  
Liliane RASERIJONA  
Associée



## Bilan

Bilan comparé des deux derniers exercices (en FMG).

### Actif

Actif	Exercice 2003	Exercice 2004
Caisse	59 959 245 352	97 787 207 466
Créances interbancaires	950 341 328 222	1 115 483 767 636
• A vue	228 711 713 129	524 874 876 056
· Banque centrale	59 063 582 057	209 738 028 508
· Trésor public, CCP	2 146 115 603	4 095 122 845
· Autres établissements de crédit	167 502 015 469	311 041 724 703
• A terme	721 629 615 093	590 608 891 580
Créances sur la clientèle	682 584 231 894	929 761 107 577
• Portefeuille d'effets commerciaux	32 761 420 957	58 085 345 175
· Crédits de campagne		
· Crédits ordinaires	32 761 420 957	58 085 345 175
• Autres concours à la clientèle	520 314 545 918	710 154 205 626
· Crédits de campagne	203 603 244 289	119 372 129 829
· Crédits ordinaires	316 711 301 629	590 782 075 797
• Comptes ordinaires débiteurs	129 508 265 019	161 521 556 776
• Affacturage		
Titres de placement		
Immobilisations financières	3 152 456 000	18 435 692 822
Crédit-bail et opérations assimilées		
Immobilisations incorporelles	4 000 138 917	51 000 000 000
Immobilisations corporelles	31 093 282 264	34 949 207 691
Actionnaires et associés		
Autres actifs	110 121 385 927	143 810 192 035
Comptes d'ordre et divers	85 556 369 494	98 141 927 914
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 926 808 438 070</b>	<b>2 489 369 103 141</b>

Hors Bilan	Exercice 2003	Exercice 2004
Engagements donnés	1 134 161 452 641	1 203 101 702 492
• Engagements de financement	204 145 968 675	394 828 674 576
· En faveur d'établissements de crédit		
· En faveur de la clientèle	204 145 968 675	394 828 674 576
• Engagements de garantie		
· D'ordre d'établissements de crédit		
· D'ordre de la clientèle		
• Opérations en devises	186 083 911 530	207 755 055 694
• Engagements sur titres	743 931 572 436	600 517 972 222

### Passif

Passif	Exercice 2003	Exercice 2004
Dettes interbancaires	16 194 054 234	17 833 282 505
• A vue	7 898 725 228	12 040 928 766

# BANK OF AFRICA - MADAGASCAR

Rapport annuel - Exercice 2004

· Trésor public, CCP		
· Autres établissements de crédit	7 898 725 228	12 040 928 766
• A terme	8 295 329 006	5 792 353 739
Dettes à l'égard de la clientèle	1 628 141 293 798	2 075 732 140 952
• Comptes d'épargne à vue	166 925 868 314	235 307 940 498
• Comptes d'épargne à terme		
• Bons de caisse	108 770 127 635	77 711 318 719
• Autres dettes à vue	1 153 760 929 988	1 526 649 100 889
• Autres dettes à terme	198 684 367 861	236 063 780 846
Dettes représentées par un titre		
Autres passifs	30 490 289 351	85 632 672 055
Comptes d'ordre et divers	103 117 332 958	103 389 200 233
Provisions pour risques et charges	4 606 748 168	5 411 120 241
Fonds affectés	14 521 255 026	14 081 231 357
Emprunts subordonnés	29 171 985 480	48 500 052 480
Subventions d'investissements		
Fonds pour risques bancaires généraux	21 488 209 889	39 461 638 070
Capital	40 000 000 000	40 000 000 000
Primes liées au capital		
Réserves	12 363 353 384	17 381 590 375
Écarts de réévaluation		
Report à nouveau (+/-)	3 259 002 507	5 695 678 791
Résultat de l'exercice	23 454 913 275	36 250 496 082
Total du passif	1 926 808 438 070	2 489 369 103 141

Hors bilan	Exercice 2003	Exercice 2004
Engagements reçus	5 146 400 000	155 631 984 875
• Engagements de financement		67 599 894 000
· Reçus d'établissements de crédit		67 599 894 000
• Engagements de garantie	5 146 400 000	88 032 090 875
· Reçus d'établissements de crédit		
· Reçus de la clientèle		
· Reçus de l'état	5 146 400 000	88 032 090 875
• Engagements sur titres		

## Résultat

Comptes de résultats comparés des deux derniers exercices (en FMG)

### Charges

Charges	Exercice 2003	Exercice 2004
Intérêts et charges assimilées	29 159 128 060	45 821 464 771
• Sur dettes interbancaires	484 259 908	2 755 826 638
• Sur dettes à l'égard de la clientèle	25 812 542 146	36 678 435 998
• Sur dettes représentées par un titre		
• Autres intérêts et charges assimilées	2 862 326 006	6 387 202 135
Charges sur crédit-bail et opérations assimilées		
Commissions	919 859 072	1 363 078 046
Charges sur opérations financières	629 842 712	17 435 698 866
• Charges sur titres de placement		
• Charges sur opérations de change	629 842 712	17 435 698 866
• Charges sur opérations de hors bilan		
Charges diverses d'exploitation bancaire	297 756 111	548 773 102
Frais généraux d'exploitation	87 240 983 300	117 146 148 073
• Frais de personnel	35 619 346 657	43 010 950 359
• Autres frais généraux	51 621 636 643	74 135 197 714
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	15 837 704 789	15 228 751 182
Solde en perte des corrections de valeur sur créances et du hors bilan	6 991 020 763	11 333 789 168
Excédent des dotations sur les reprises du fonds pour risques bancaires généraux	15 403 436 166	17 973 428 181
Charges exceptionnelles	7 968 309 818	6 089 082 784
Pertes sur exercices antérieurs		
Impôts sur les bénéfices	15 622 723 751	24 056 665 200
Bénéfice	23 454 913 275	36 250 496 082
Total des charges	203 525 677 817	293 247 375 455

### Produits

Produits	Exercice 2003	Exercice 2004
Intérêts et produits assimilés	152 249 567 086	186 486 389 315
• Sur créances interbancaires	90 122 607 428	83 617 657 354
• Sur créances sur la clientèle	62 126 959 658	102 868 731 961
• Sur titres d'investissement		
• Autres intérêts et produits assimilés		
Produits sur crédit-bail et opérations assimilées		
Commissions	69 505 000	2 024 086
Produits sur opérations financières	11 914 569 621	43 294 808 062
• Produits sur titres de placement		
• Dividendes et produits assimilés	124 687 500	199 500 001
• Produits sur opérations de change	10 591 692 457	41 185 793 435

# BANK OF AFRICA - MADAGASCAR

Rapport annuel - Exercice 2004

• Produits sur opérations de hors bilan	1 198 189 664	1 909 514 626
Produits divers d'exploitation bancaire	31 609 129 405	49 974 187 188
Produits généraux d'exploitation	3 713 761 675	4 152 347 702
Reprises d'amortissements et de provisions sur immobilisations		
Solde en bénéfice des corrections de valeur sur créances et du hors bilan		
Excédent des reprises sur les dotations du fonds pour risques bancaires généraux		
Produits exceptionnels	3 969 145 030	9 337 619 102
Profits sur exercices antérieurs		
Pertes		
Total des produits	203 525 677 817	293 247 375 455

## Produits & Charges

Produits & Charges	Exercice 2003	Exercice 2004
Intérêts et produits assimilés	152 249 567 086	186 486 389 315
• Sur créances interbancaires	90 122 607 428	83 617 657 354
• Sur créances sur la clientèle	62 126 959 658	102 868 731 961
• Sur titres d'investissement		
• Autres intérêts et produits assimilés		
Produits sur crédit-bail et opérations assimilées		
Intérêts et charges assimilés	-29 159 128 060	-45 821 464 771
• Sur dettes interbancaires	-484 259 908	-2 755 826 638
• Sur dettes à l'égard de la clientèle	-25 812 542 146	-36 678 435 998
• Sur dettes représentées par un titre		
• Autres intérêts et charges assimilés	-2 862 326 006	-6 387 202 135
Charges sur crédit-bail et opérations assimilées		
Marge d'intérêt	123 090 439 026	140 664 924 544
Produits de commissions	69 505 000	2 024 086
Charges de commissions	-919 859 072	-1 363 078 046
Résultat net des commissions	-850 354 072	-1 361 053 960
Résultats nets sur		
• Opérations sur titres de placement		
• Dividendes et opérations assimilées	124 687 500	199 500 001
• Opérations de change	9 961 849 745	23 750 094 569
• Opérations de hors bilan	1 198 189 664	1 909 514 626
Résultat net opérations financières	11 284 726 909	25 859 109 196
Autres produits d'exploitation bancaire	31 609 129 405	49 974 187 188
Autres charges d'exploitation bancaire	-297 756 111	-548 773 102
Autres produits d'exploitation non bancaire	3 713 761 675	4 152 347 702
Autres charges d'exploitation non bancaire		
Frais généraux d'exploitation	-87 240 983 300	-117 146 148 073
• Frais de personnel	-35 619 346 657	-43 010 950 359

# BANK OF AFRICA - MADAGASCAR

Rapport annuel - Exercice 2004

• Autres frais généraux	-51 621 636 643	-74 135 197 714
Dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations	-15 837 704 789	-15 228 751 182
Résultat brut d'exploitation	65 471 258 743	86 365 842 313
Résultat net des corrections de valeur	-6 991 020 763	-11 333 789 168
Excédent net des dotations et reprises sur frbg	-15 403 436 166	-17 973 428 181
Résultat courant (avant impôt)	43 076 801 814	57 058 624 964
Résultat exceptionnel	-3 999 164 788	3 248 536 318
Résultat sur exercices antérieurs		
Impôts sur les bénéfices	-15 622 723 751	-24 056 665 200
Résultat net de l'exercice	23 454 913 275	36 250 496 082

## Résolutions

Assemblée générale ordinaire du 14 mai 2005

### Première résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2004, les approuve dans toutes leurs parties et approuve les comptes et le bilan de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports. Cet exercice 2004 se solde par un bénéfice de 36 250 496 082 FMG, après une dotation aux amortissements de 15 228 751 182 FMG, une dotation aux comptes de provisions de 15 143 114 704 FMG, un excédent des dotations sur les reprises du Fonds pour Risques Bancaires Généraux de 17 973 428 181 FMG et une provision de 24 056 665 200 FMG au titre de l'Impôt sur les bénéfices. En outre, l'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées par les articles 464 et suivants de la loi du 30 janvier 2004, approuve sans réserve ledit rapport. En conséquence, l'Assemblée Générale donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour tous les actes accomplis par eux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2004.

Elle donne également quitus aux Commissaires aux Comptes pour l'exécution de leur mandat au cours du même exercice.

### Deuxième résolution

Selon les propositions du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale, après en avoir délibéré, approuve l'affectation comme suit de la totalité du bénéfice net de l'exercice 2004 et du report à nouveau de l'exercice antérieur :

	En MGF	En MGA
Bénéfice net de l'exercice	36 250 496 082	7 250 099 216,40
Report à nouveau antérieur	2 695 678 791	539 135 758,20
Total à répartir	38 946 174 873	7 789 234 974,60
Réserve légale (15 %)	5 437 574 412	1 087 514 882,40
Dividendes	24 000 000 000	4 800 000 000,00
Réserves facultatives	1 500 000 000	300 000 000,00
Nouveau report à nouveau	8 008 600 461	1 601 720 092,20
Total réparti	38 946 174 873	7 789 234 974 ,60

## **Troisième résolution**

En application de la précédente résolution, l'Assemblée Générale décide la distribution d'un dividende aux actionnaires. Le dividende brut revenant à l'action, ancienne et nouvelle après augmentation de capital par incorporation de réserves décidée par la première Assemblée Générale Extraordinaire du 14 mai 2005, s'élève pour l'exercice 2004 à 40 000 FMG (8 000 MGA), l'Impôt sur le Revenu des Capitaux Mobiliers (IRCM) étant à la charge des bénéficiaires.

Le paiement de ce dividende s'effectuera au siège social à compter du 15 juillet 2005 par estampillage du coupon N° 5 du certificat d'actions remis à chaque actionnaire.

## **Quatrième résolution**

Le mandat des deux Commissaires aux comptes venant à expiration à l'issue de la présente Assemblée, l'Assemblée Générale décide, après en avoir délibéré et conformément à l'article 27 des statuts de la BOA-MADAGASCAR, de renouveler le mandat des deux Commissaires aux Comptes pour une durée de six ans.

Ce nouveau mandat viendra donc à expiration en 2011 à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2010.

## **Cinquième résolution**

L'Assemblée Générale, par application de l'article 12 des statuts, ratifie la nomination de la BANK OF AFRICA-BENIN comme Administrateur. La BANK OF AFRICA-BENIN a déjà désigné Monsieur Georges ABALLO comme son représentant à ce poste.

Ce nouvel Administrateur exercera ses fonctions pour une durée de deux années, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2006.

## **Sixième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère à tout porteur d'un extrait ou d'une copie du procès-verbal de la présente Assemblée, tous pouvoirs pour exécuter les formalités de publicité légale.

## **Annexes**

### **Note sur les principes et méthodes comptables**

#### **Présentation des comptes**

Les comptes annuels de la BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) sont établis selon les principes comptables applicables aux établissements bancaires et conformément aux instructions de la Banque Centrale de Madagascar et de la Commission de Supervision Bancaire et Financière.

#### **Crédits à la clientèle**

Tous les encours sont inscrits au bilan à leur valeur nominale, les agios pour les créances saines étant débités en comptes ordinaires et rapportés au crédit des comptes de produits.

Conformément à la méthodologie d'évaluation des risques développée en liaison avec la Banque Centrale de Madagascar, les créances de la banque sont classées en créances saines et en créances douteuses.

Les créances sur la clientèle, dont le recouvrement est devenu incertain, font l'objet d'une provision par dotation au compte de résultat destinée à couvrir la perte potentielle qui en résultera.

#### **Titres de participation**

Les titres de participation sont comptabilisés à leur prix d'acquisition. Les revenus de dividendes attachés à ces titres sont portés nets d'impôts au compte de résultat dans la rubrique « Revenus des titres de participations-dividendes ou Revenus des titres de participation-jetons de présence ». Les moins-values latentes font l'objet de provisions, tandis que les plus values ne sont pas comptabilisées.

#### **Engagements liés à la retraite**

La BOA-MADAGASCAR verse des indemnités de départ en retraite, des primes de fin de carrière, en fonction de l'ancienneté des salariés.

Des provisions sont ainsi constatées pour faire face à ces versements.

#### **Immobilisations**

Les immobilisations figurent à l'actif du bilan à leur prix d'acquisition. Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon la méthode linéaire.

## Solde et opérations en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées en appliquant les cours en vigueur à la date des transactions et les soldes des comptes en devises sont réévalués sur la base des cours de change officiels valables à la date de clôture.

Les profits et pertes de change résultant des opérations courantes conclues en devises étrangères sont comptabilisés dans le compte de résultat. Les positions de change au comptant et les autres opérations à terme sont évaluées hebdomadairement selon les cours de change officiels au comptant de fin de période.

## Observations sur le bilan

### Opérations avec les établissements de crédit

Les échéances des créances et des dettes avec les établissements de crédit s'analysent de la manière suivante :

Echéance	Au 31/12/2003*		Au 31/12/2004*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
De 0 à 1 mois	228 711	7 899	544 875	12 041
De 1 mois à 3 mois	674 443		542 829	
De 3 mois à 6 mois	34 437			
De 6 mois à 2 ans	12 750		23 708	
De 2 ans à 5 ans			4 072	
Plus de 5 ans		8 295		5 792
Total	950 341	16 194	1 115 484	17 833

### Opérations avec la clientèle

#### Classement des créances et des dettes avec la clientèle par échéance

En millions de FMG

Echéance	Au 31/12/2003*		Au 31/12/2004*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
De 0 à 1 mois	162 269	1 320 687	167 693	1 772 520
De 1 mois à 3 mois	203 603	122 758	58 086	114 081
De 3 mois à 6 mois	36 936	69 290	111 009	14 473
De 6 mois à 2 ans	36 627	113 271	151 822	172 161
De 2 ans à 5 ans	170 005	2 020	343 989	2 303
Plus de 5 ans	39 416	115	60 638	194
Créances en souffrance	33 728		36 524	
Total	682 584	1 628 141	929 761	2 075 732

#### Classement des créances et des dettes avec la clientèle par agents économiques

En millions de FMG

Agents économiques	Au 31/12/2003*		Au 31/12/2004*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
Particuliers	190 425	908 719	351 164	1 066 724
Entreprises privées	482 553	500 489	496 083	691 822
Sociétés d'état et établissements publics	9 606	218 933	72 691	317 186
Etat et organismes assimilés			9 823	
<b>Total</b>	<b>682 584</b>	<b>1 628 141</b>	<b>929 761</b>	<b>2 075 732</b>

## Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2003*	Au 31/12/2004*
Créances douteuses	53 338	54 918
Provisions pour dépréciation	-19 610	-18 394
Créances douteuses nettes, provisions déduites	33 728	36 524
Agios réserves	-14 038	-6 688
Créances douteuses nettes, agios réserves déduits	19 690	29 836

\* En millions de FMG

## Immobilisations financières

\* En millions FMG

Participations	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
Dans les banques et établissements financiers				
• Fonds de garantie Malgache S.A	302	302	2 000	15,0
• Société financière d'investissement ARO	6 000	6 000	7 000	8,0
• BOA-KENYA	12 000	12 000	60 000	25,0
Sous total	18 302	18 302		
Dans les autres sociétés				
• AISSA SARL	133	133	801	16,6
Sous total	133	133		
<b>Total participations</b>	<b>18 435</b>	<b>18 435</b>		

## Immobilisations incorporelles

Nature	Au 31/12/2003*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2004*
Immobilisations brutes	8 548	50 000		58 548
Amortissements cumulés	- 4 548	- 3 000		- 7 548
<b>Total net</b>	<b>4 000</b>	<b>47 000</b>		<b>51 000</b>

## Immobilisations corporelles

Nature	Au 31/12/2003*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2004*
Immobilisations brutes	82 375	15 383		97 758
• Immobilisations en cours	2 371	717		3 088
• Immobilisations d'exploitation	80 004	14 666		94 670
• Immobilisations hors exploitation				
• Immobilisations par réalisation de garantie				
Amortissements cumulés	-51 282	-12 228	701	-62 809
• Immobilisations en cours				
• Immobilisations d'exploitation	-51 282	-12 228	701	-62 809
• Immobilisations hors exploitation				
• Immobilisations par réalisation de garantie				
Total net	31 093	3 155	701	34 949

## Autres Actifs/Passifs

### Autres actifs

Nature	2003*	2004*
Débiteurs divers	4 689	16 859
Valeurs non imputées	143	592
Valeurs à l'encaissement	64 975	95 071
Valeurs à rejeter en compensation	7 575	251
Dépôts et cautionnement	104	1 071
Stocks et emplois divers	2 089	1 679
Créances rattachées	30 546	28 287
Total	110 121	143 810

### Autres passifs

Nature	2003*	2004*
Dettes fiscales	24 064	33 042
Dettes sociales	19	2
Créditeurs divers	3 651	47 843
Dettes rattachées	2 756	4 746
Divers	2 756	4 746
Total	30 490	85 633

## Comptes d'ordre et divers

### Actif

Nature	2003*	2004*
Comptes d'ordre et divers actif		
Charges comptabilisées d'avance	81 834	95 932
Produits à recevoir	271	2 144
Divers	3 451	66
Total	85 556	98 142

## Passif

Comptes d'ordre et divers passif	2003*	2004*
Charges à payer	6 501	6 293
Produits perçus d'avance	14 658	8 310
Divers	81 958	88 786
<b>Total</b>	<b>103 117</b>	<b>103 389</b>

## Provisions pour risques et charges

Nature	Au 31/12/2003*	Dotations	Reprises *	Au 31/12/2004*
Charges de retraite				
Engagements par signature				
Pertes et charges	4 607	2 272	1 468	5 411
<b>Total</b>	<b>4 607</b>	<b>2 272</b>	<b>1 468</b>	<b>5 411</b>

## Capitaux propres

### Détail des capitaux propres

Nature	Montant Au 31/12/2003*	Affectation résultat*	Autres mouvements*	Montant Au 31/12/2004*
F.R.B.G.	21 488		17 973	39 461
Primes liées au capital				
Réserve légale	4 563	3 518		8 081
Réserves réglementées				
Autres réserves	7 800	1 500		9 300
Capital social	40 000			40 000
Report à nouveau	3 259	2 437		5 696
Résultat 2003	23 455	-23 455		
Résultat 2004			36 250	36 250
<b>Total</b>	<b>100 565</b>	<b>-16 000</b>	<b>54 223</b>	<b>138 788</b>

\* En millions de FMG

### Le fonds pour risques bancaires généraux \*

2003 (Solde)	21 488
2004	17 973
Soit au 31/12/2004	39 461

### Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA - MADAGASCAR de 40 000 000 000 FMG, soit 400 000 actions de 100 000 FMG chacune, se répartit comme suit::

Actionnaires	Structure
AFRICAN FINANCIAL HOLDING - OCEAN INDIEN	35,2%

# BANK OF AFRICA - MADAGASCAR

Rapport annuel - Exercice 2004

Actionnaires privés malgaches	25,7%
Etat Malgaches	15,0%
SOCIETE FINANCIERE INTERNATIONALE (SFI)	14,0%
SOCIETE FINANCIERE NEERLANDAISE POUR LE DEVELOPPEMENT (FMO)	10,0%
Autres	0,1%

## Engagements hors bilan

Nature	2003*	2004*	Variation*
Engagements donnés	1 134 161	1 203 102	68 941
• Engagements de financement	204 146	394 829	190 683
• Engagements de garantie			
• Opérations en devises	186 084	207 755	21 671
• Engagements sur titres	743 931	600 518	-143 413
Engagements reçus	5 146	155 632	150 486
• Engagements de financement		67 600	67 600
• Engagements de garantie	5 146	88 032	82 886
• Engagements sur titres			

## Observations sur le compte de résultat

### Intérêts et produits assimilés

Nature	2003*	2004*
Sur créances interbancaires	90 123	83 617
• A vue	90 123	83 617
• A terme		
Sur créances de la clientèle	62 127	102 869
• Créances commerciales	2 407	6 982
• Autres crédits à court terme	26 685	36 865
• Comptes ordinaires débiteurs	13 950	14 244
• Crédits à moyen terme	17 326	41 877
• Crédits à long terme	1 759	2 901
Total	152 250	186 486

### Intérêts et charges assimilées

Nature	2003*	2004*
Sur dettes interbancaires	484	2 756
• A vue	484	2 756
• A terme		
Sur dettes à l'égard de la clientèle	28 675	43 065
• A vue	9 261	6 352
• A terme	19 414	36 713
Total	29 159	45 821

### Commissions

Nature	2003*	2004*
Commissions perçues (produits)	70	2

34

• Sur opérations de trésorerie et interbancaires		
• Sur opérations avec la clientèle	70	2
Commissions versées (charges)	920	1 363
• Sur opérations de trésorerie et interbancaires	920	1 363
• Sur opérations avec la clientèle		

## Frais généraux d'exploitation

### Frais de personnel

Nature	2003*	2004*
Salaires et traitements	26 567	31 808
Charges sociales	9 052	11 203
Total	35 619	43 011

### Autres frais généraux

Nature	2003*	2004*
Impôts, taxes et versements assimilés	1 148	1 545
Redevance de crédit bail	5 142	1 315
Loyers	1 928	6 838
Carburants, entretien et réparations	3 092	2 924
Primes d'assurances	1 257	1 489
Intermédiaires et honoraires	10 588	21 126
Publicité, publications et relations publiques	1 134	2 120
Déplacements, missions et réceptions	6 875	9 940
Frais postaux et frais de télécommunications	9 123	11 254
Achats non stockés de matières et fournitures	4 228	7 598
Jetons de présence	75	81
Moins-values de cessions		
Autres frais généraux	7 032	7 905
Total	51 622	74 135

\* En millions de FMG

## Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Nature	2003*	2004*
Dotations aux amortissements		
• Des immobilisations d'exploitation	15 838	15 229
• Des immobilisations hors exploitation		
Reprises		
Total	15 838	15 229

## Solde en perte des corrections de valeur sur créances et du hors bilan

Nature	2003*	2004*
Dotations aux provisions sur créances en souffrance	9 460	12 358
Dotations aux provisions pour dépréciation des éléments d'actif		
Dotations aux provisions pour risques et charges	4 077	2 785
Pertes sur créances irrécouvrables		26 872

Reprises de provisions sur créances en souffrance	-3 982	-3 779
Reprises de provisions sur autres éléments d'actif		
Reprises de provisions pour risques et charges	-2 564	-26 902
Récupérations sur créances amorties		
Total	6 991	11 334

## Autres informations

### Effectifs moyens

Catégories	2003	2004
Cadres expatriés	5	5
Cadres locaux	217	209
Gradés	249	241
Employés	281	254
Personnel non bancaire	97	85
Total	849	794

### Contrevaleur des comptes en devises

Nature	2003*	2004*
Actif		
Opérations de trésorerie	170 652	326 116
• Billets et monnaies	3 306	15 086
• Correspondants bancaires	167 346	311 030
Valeurs à l'encaissement et divers	47 702	21 358
Passif		
Opérations de trésorerie	8 592	8 592
• Correspondants bancaires		
• Refinancements	8 592	8 592
• Autres sommes dues		
Opérations avec la clientèle	214 588	327 354
• Comptes ordinaires	214 588	327 354

### Affectation des résultats de l'exercice 2004

Nature	En FMG
Résultat net l'exercice	36 250
Report à nouveau antérieur	2 696
Réserve légale (15 %)	5 438
Dividendes	24 000
Réserve facultative	1 500
Report à nouveau	8 009

### Résultat des cinq derniers exercices

Nature	2 000	2 001	2 002	2 003	2 004
Capital en fin d'exercice					
• Capital social*	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
• Nombre des actions ordinaires existantes	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000

Opérations et résultats de l'exercice*					
• Chiffre d'affaires	122 729	143 625	147 524	203 526	293 247
• Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	24 304	28 552	43 807	61 906	86 870
• Impôt sur les bénéfices	2 289	1 531	2 876	15 623	24 057
• Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	9 971	7 010	10 145	23 455	36 250
Résultat par action (en FMG)					
• Après impôts, avant amortissements et provisions	55 038	67 553	87 115	115 709	157 033
• Après impôts, amortissements et provisions	24 928	17 526	25 364	58 637	90 626
Personnel					
• Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	1 104	1 005	980	850	794
• Montant de la masse salariale de l'exercice*	13 948	31 339	30 019	35 619	43 011
• Sommes versées au titre des avantages sociaux*	14 477				

\* En millions de FMG

\*\* Permanents et temporaires