

BÉNIN

BURKINA FASO

BURUNDI

CÔTE D'IVOIRE

DJIBOUTI

ÉTHIOPIE

GHANA

KENYA

MADAGASCAR

MALI

NIGER

RDC

SÉNÉGAL

TANZANIE

TOGO

OUGANDA

FRANCE



BANK OF AFRICA

Groupe BMCE BANK



Sommaire

Table of contents

Présentation du Groupe BANK OF AFRICA

Presentation of the BANK OF AFRICA Group

Le mot du PDG de BOA GROUP	2-3
<i>Message from the CEO of BOA GROUP</i>	
Le Groupe BANK OF AFRICA	4-5
<i>The BANK OF AFRICA Group</i>	
Plus de 30 ans de croissance et d'expansion - Présence du Groupe	6-7
<i>Over 30 years of growth and expansion - Group presence</i>	
Le Groupe BMCE BANK	8-9
<i>The BMCE BANK Group</i>	

Rapport d'activité de BANK OF AFRICA à Madagascar

BANK OF AFRICA in Madagascar Activity Report

Produits & Services disponibles à Madagascar*	10
Le mot du Directeur Général	12-15
<i>Comments from the Managing Director</i>	
Faits marquants 2014	16
<i>Highlights 2014</i>	
Chiffres-clés au 31/12/2014	17
<i>Key figures on 31/12/2014</i>	
Engagements citoyens de la Banque & Actions de la Fondation BOA*	18-19
Conseil d'Administration, Comité des Sages & Capital	20
<i>Board of Directors & Capital</i>	
Le Mot du Président du Conseil d'Administration	22-23
<i>Comments from the Chairman of the Board of Directors</i>	
Rapport du Conseil d'Administration	24-34
<i>Report by the Board of Directors</i>	
Rapport Général des Commissaires aux Comptes*	35-36
Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes*	37-38
Bilan & Compte de Résultat	39-45
<i>Balance sheet and Income statement</i>	
Résolutions	46-49
<i>Resolutions</i>	
Annexes*	50-61

* French only.



Le Mot du PDG de BOA GROUP

Message from the CEO of BOA GROUP

Dans un contexte économique parfois difficile, l'exercice 2014 du Groupe BANK OF AFRICA est caractérisé par quatre points marquants :

- la consolidation de son organisation commerciale,
- l'amélioration de sa structure opérationnelle,
- le renforcement du contrôle de ses risques,
- et des résultats en forte hausse.

La consolidation de notre organisation commerciale s'est poursuivie à travers l'implantation de notre business model, l'ouverture de nouveaux

Centres d'Affaires et d'environ 50 nouvelles agences, et une redynamisation du Plan d'Action Commercial Annuel.

L'institutionnalisation du Groupe a été également maintenue, notamment par la création d'une nouvelle Direction, en charge du Contrôle des Risques. En la matière, l'année 2014 a été marquée par le déploiement d'un dispositif structurant, nommé « **Convergence** ». Ce vaste projet, lancé en mars 2013, vise à **améliorer le dispositif de gestion des risques**.

Dans le domaine de la formation, la plupart des banques du réseau BANK OF AFRICA sont désormais équipées de Centres de Formation dédiés, la gestion de notre capital humain restant **une priorité à la fois transversale et permanente**.

La progression des résultats financiers notée en 2013 s'est accélérée en 2014, comme le montrent les données suivantes :

- **le volume des dépôts de clientèle** atteint 4 milliards d'euros, augmentant ainsi de 16,2 % après 7,2 % en 2013;
- l'encours des **créances sur la clientèle** s'élève à 3,1 milliards d'euros, soit une hausse de 23,2 % ;
- **le total bilan** suit donc la même tendance, avec 6,1 milliards d'euros fin 2014, soit une évolution annuelle de 26 % contre 9,7 % l'année précédente ;
- **le Produit Net Bancaire** croît de 21,0 % et atteint 388,1 millions d'euros contre 320,6 millions d'euros en 2013 ;
- **le Résultat Brut d'Exploitation** croît de 23,7 % ;
- **le résultat net consolidé** s'établit à 90,0 millions d'euros contre 56,7 millions d'euros en 2013, soit une forte hausse de 58,5 %.

La stratégie conduite en 2014 se place dans la continuité de celle des années précédentes, pour une gouvernance renforcée, une maîtrise des risques mieux pensée, un développement et une puissance commerciale accrus et des synergies densifiées avec BMCE Bank, désormais détentrice de **72,7 % du capital de BANK OF AFRICA** à fin 2014.

L'année 2015 sera la dernière de notre **Plan Triennal de Développement 2013-2015**, avec comme double objectif une participation toujours plus prononcée dans le financement des économies et un engagement toujours plus fort en faveur du citoyen, en concertation permanente avec les autorités de chaque pays.

Enfin, j'adresse mes remerciements à tous nos clients pour leur confiance, aux presque 6 000 collaborateurs BANK OF AFRICA pour leur engagement, à nos actionnaires, pour leur soutien permanent, et en particulier à notre actionnaire principal, BMCE Bank, dont la présence, aussi bien capitalistique qu'opérationnelle, est capitale pour le Groupe BANK OF AFRICA.

Mohamed BENNANI

Président Directeur Général de BOA GROUP S.A.

In an economic context which was sometimes difficult, the BANK OF AFRICA Group's 2014 financial year was highlighted mainly by the following four points:

- consolidating its sales & marketing set up,
- improving its operational structure,
- strengthening its risk control,
- and the marked improvement in its financial results.

Our sales & marketing organisation was consolidated through the implementation of our business model, the opening of new Business Centres and around 50 new branches and the revitalisation of the Annual Commercial Action Plan.

The Group's institutionalisation was also maintained, in particular through the creation of the new Risk Control department. 2014 was marked by the deployment of a system aimed at structuring this aspect of the business, under the name of "**Convergence**". This vast project, launched in March 2013, was introduced to **improve the Group's system of risk management**.

In the area of training, most banks in the BANK OF AFRICA network are now equipped with dedicated Training Centres as the management of our human resources remains **both a transversal and an permanent priority**.

The progress in the financial results in 2013 accelerated in 2014, as shown in the following data.

- **Customer deposits** reached 4 billion euros, a 16.2% increase vs. 7.2% in 2013;
- Outstanding **customer loans** came to 3.1 billion euros, a 23.2% increase;
- **Total assets** followed the same trend, rising 26% to 6.1 billion euros vs. a 9.7% increase the previous year;
- **Net Banking Income** grew by 21.0% to 388.1 million euros vs. 320.6 million euros in 2013;
- **Gross Operating Income** rose by 23.7%;
- **Consolidated net profit** surged by 58.5% to 90.0 million euros vs 56.7 million euros in 2013.

The strategy applied in 2014 was in the continuity of that of previous years, with enhanced governance, better designed risk management, the development of sales and marketing resources and improved synergies with BMCE Bank which held **72.7% of BANK OF AFRICA's capital** at end 2014.

2015 will be the final year in our **2013-2015 Three-Year Development Plan**, with the twofold objective of reinforcing our participation in financing national economies and strengthening our commitment to citizens, in permanent consultation with the authorities of each country.

I extend my thanks to all our customers for their trust in us, to the almost 6,000 BANK OF AFRICA employees for their steadfast commitment, to our shareholders for their continuous support and particularly to our majority shareholder, BMCE Bank, whose financial and operational support is of capital importance to the BANK OF AFRICA Group.

Mohamed BENNANI

BOA GROUP S.A. Chairman & CEO

Le Groupe BANK OF AFRICA

The BANK OF AFRICA Group

Un réseau puissant*

- 5 800 personnes au service de plus d'un million de clients.
- Près de 500 sites d'exploitation et de production dédiés, sur 17 pays.
- Un parc de Guichets Automatiques Bancaires et de Terminaux de Paiement Électronique, de plus de 600 unités, en expansion continue.
- Près de 2 300 000 comptes bancaires.

Une offre étendue et diversifiée

- Une gamme complète de produits bancaires et financiers.
- Une offre attractive en matière de bancassurance.
- Des solutions adaptées à tous les problèmes de financement.
- Une ingénierie financière performante.

Un partenaire banquier de référence, BMCE Bank,

appartenant à un grand groupe financier marocain, FinanceCom.

Des partenaires stratégiques, dont :

- PROPARCO
- SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE (SFI - GROUPE BANQUE MONDIALE)
- BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD)
- SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO)
- SOCIÉTÉ BELGE D'INVESTISSEMENT POUR LES PAYS EN VOIE DE DÉVELOPPEMENT (BIO).

Une expérience africaine unique

- Un développement continu depuis plus de 30 ans.

A strong network*

- 5,800 people at the service of more than one million customers.
- About 500 dedicated operating and service support offices in 17 countries.
- A continuously expanding base of Automated Teller Machines and Electronic Payment Terminals, more than 600 units.
- Close to 2,300,000 bank accounts.

A wide and varied offer

- Full range of banking and financial services.
- An attractive range of bank insurance products.
- Tailored solutions for all financing issues.
- Successful financial engineering.

A leading banking partner, BMCE Bank,

which is part of FinanceCom, a major Moroccan financial group.

Strategic partners, including:

- PROPARCO
- INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC - WORLD BANK GROUP)
- WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK (BOAD)
- NETHERLANDS DEVELOPMENT FINANCE COMPANY (FMO)
- BELGIUM INVESTMENT COMPANY FOR DEVELOPING COUNTRIES (BIO).

Unique experience in Africa

- Continuous development for over 30 years.

(*)Chiffres au 31/03/2015. / (*)Figures at 31/03/2015.

Cinq Zones économiques

- UEMOA
- CEDEAO
- EAC
- COMESA
- SACD

Comptes consolidés du Groupe BANK OF AFRICA

1 Euro = 655,957 F CFA au 31/12/2014.

- Résultat Net part du Groupe : 49 millions d'euros.
- Produit Net Bancaire : 388 millions d'euros.
- Total Bilan : 6 055 millions d'euros.
- Capitaux Propres part du Groupe : 388 millions d'euros.
- Dépôts : 4 018 millions d'euros.
- Crédits : 3 128 millions d'euros.

Actionnariat du Groupe BANK OF AFRICA

Au 31/12/2014

BMCE Bank	72.70 %
Investisseurs africains privés*	16.09 %
FMO	5.02 %
PROPARCO	3.84 %
BIO	2.35 %

*Private African investors

Five Economic Zones

- WAEMU
- ECOWAS
- EAC
- COMESA
- SACD

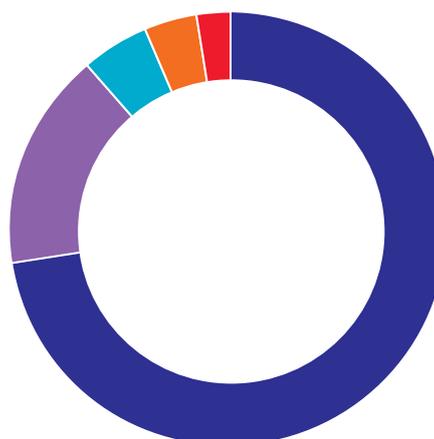
Consolidated accounts of BANK OF AFRICA Group

Euro 1 = CFAF 655.957 at 31/12/2014.

- Net Income Group share: EUR 49 million.
- Net Operating Income: EUR 388 million.
- Total Assets: EUR 6,055 million.
- Shareholders' equity Group's share: EUR 388 million.
- Deposits: EUR 4,018 million.
- Loans: EUR 3,128 million.

BANK OF AFRICA Group shareholders

As at 31/12/2014



Plus de 30 ans de croissance et d'expansion

Over 30 years of growth and expansion

Réseau bancaire BANK OF AFRICA*

*BANK OF AFRICA banking Network**

1983 MALI

15 Agences et 1 Centre d'Affaires à Bamako.
11 Agences régionales et 24 Bureaux de proximité.

1990 BÉNIN

22 Agences, 1 Centre d'Affaires et 2 Guichets portuaires à Cotonou.
21 Agences régionales.

1994 NIGER

Créée en 1989 : NIGERIAN INTERNATIONAL BANK (NIB). Intégrée au Réseau BOA en 1994.

14 Agences et 1 Centre d'Affaires à Niamey.
9 Agences régionales.

1996 CÔTE D'IVOIRE

Créée en 1980 : BANAFRIQUE.
Intégrée au Réseau BOA en 1996.

18 Agences et 1 Centre d'Affaires à Abidjan.
8 Agences régionales et 2 Bureaux de proximité.

1998 BURKINA FASO

20 Agences et 1 Centre d'Affaires à Ouagadougou.
18 Agences régionales.

1999 MADAGASCAR

Créée en 1989 : BANKIN'NY TANTSAHA MPAMOKATRA (BTM) / Banque nationale pour le développement rural.
Intégrée au Réseau BOA en 1999.

21 Agences et 1 Centre d'Affaires à Antananarivo.
61 Agences régionales.

2001 SÉNÉGAL

19 Agences, 1 Centre d'Affaires et 1 bureau WU à Dakar.
12 Agences régionales et 1 bureau WU en Région.

2004 BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN

2 Agences à Cotonou.

2004 KENYA

Créée en 1981 : sous forme de succursale BANQUE INDOSUEZ > CRÉDIT AGRICOLE-INDOSUEZ > CALYON. Intégrée au Réseau BOA, sous forme de filiale de droit kenyan, en 2004.

20 Agences et 1 Centre d'Affaires à Nairobi.
13 Agences régionales et 1 Centre d'Affaires à Mombasa.

2006 OUGANDA

Créée en 1985 : SEMBULE INVESTMENT BANK Ltd > ALLIED BANK. Intégrée au Réseau BOA en 2006.

20 Agences et 1 Centre d'Affaires à Kampala.
14 Agences régionales.

2007 TANZANIE

Créée en 1995 : EURAFRICAN BANK – TANZANIA Ltd (EBT). Intégrée au Réseau BOA en 2007.

11 Agences et 1 Centre d'Affaires à Dar es Salaam.
9 Agences régionales.

2008 BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA

Créée en 1909 à Bruxelles : BANQUE DU CONGO BELGE (BCB). 1922 : Agence BCB à Usumbura, Burundi.
25 juillet 1964 : BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA S.M. (BCB). Intégrée au Réseau BOA en 2008.

8 Agences, 1 Centre d'Affaires et 5 Guichets à Bujumbura.
12 Agences et 1 Guichet en province.

2010 RDC

8 Agences à Kinshasa.
2 Agences régionales.

2010 DJIBOUTI

Créée en 1908 : BANQUE INDOSUEZ MER ROUGE (BIMR). Intégrée au Réseau BOA en 2010.

6 Agences et 1 Guichet à Djibouti.

2014 ÉTHIOPIE

1 Bureau de représentation à Addis Abeba.

2011 GHANA

Créée en 1999 : AMALBANK.
Intégrée au Réseau BOA en 2011.

14 Agences et 1 Centre d'Affaires à Accra.
5 Agences régionales.

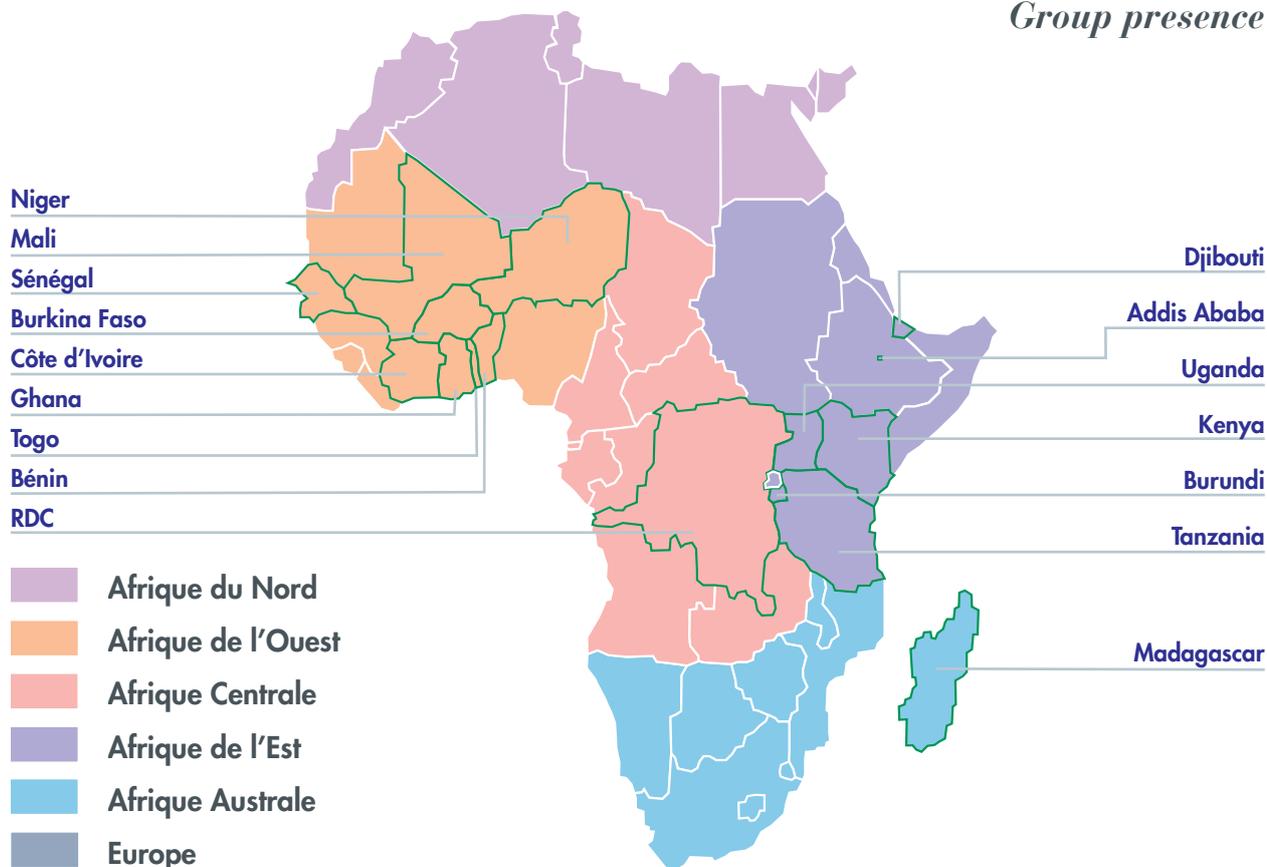
2014 TOGO

8 Agences et 1 Centre d'Affaires à Lomé.



Présence du Groupe

Group presence



Filiales*

Subsidiaries*

1997 ACTIBOURSE

Siège social à Abidjan. 1 contact dans chaque BOA. Intégrée à BOA Capital en 2014.

2002 AÏSSA

Siège social à Cotonou.

2002 AGORA

Siège social à Abidjan.

2004 ATTICA

Siège social à Abidjan.

2009 BOA-ASSET MANAGEMENT

Siège social à Abidjan. Intégrée à BOA Capital en 2014.

2010 BOA-FRANCE

4 Agences à Paris.
1 Agence à Marseille.

Autres structures*

Other entities*

1999 FONDATION BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA FOUNDATION

Présente dans de nombreux pays où le Groupe est implanté.
Present in many countries where the Group operates.

2000 GIE GROUPE BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA GROUP EIG

Bureau de représentation du Groupe à Paris, France.
Representative Office of the Group in Paris, France.

Créée en	Created in
Intégrée au Réseau BOA	Integrated into BOA Network
Siège social	Head Office
Centre d'Affaires	Business Centre
Agence	Branch
Agence régionale	Regional Branch
Bureau de proximité	Local Branch
Bureau de liaison	Liaison Office
Guichet - Guichet portuaire	Counter - Port Branch

(*) Réseau BANK OF AFRICA au 31/03/2015. / (*) BANK OF AFRICA Network at 31/03/2015.

Le Groupe BMCE BANK

The BMCE BANK Group

Le groupe bancaire marocain le plus orienté vers l'international

- Implantation dans 30 pays.
- Plus de 1 200 agences.
- Plus de 2,2 millions de clients.
- Plus de 12 391 collaborateurs.

Un groupe bancaire universel et multi-enseignes

BMCE Bank S.A.

- Banque des Particuliers & Professionnels.
- Banque de l'Entreprise.

Activités de Banque d'Affaires

- BMCE Capital S.A.
- BMCE Capital Bourse.
- BMCE Capital Gestion.

Activités à l'international

Activité africaine :

- BANK OF AFRICA : 72,70 %.
- BANQUE DE DÉVELOPPEMENT DU MALI : 27,38 %.
- LA CONGOLAISE DE BANQUE : 25 %.

Activité européenne :

- BMCE International Holding.

Services financiers spécialisés

- MAROC FACTORING : Affacturage (100 %).
- SALAFIN : Crédit à la consommation (74,76 %).
- MAGHREBAIL : Leasing (51 %).
- EULER HERMES ACMAR : Assurance crédit (20 %).
- RM EXPERTS : Recouvrement (100 %).

Autres activités

- LOCASOM : location de voitures (97,30 %).
- CONSEIL INGÉNIERIE ET DÉVELOPPEMENT : Bureau d'études (38,9 %).
- EURAFRIC INFORMATION : Ingénierie informatique (41 %).

The most internationally oriented Moroccan banking group

- Presence in 30 countries.
- More than 1,200 branches.
- More than 2.2 million customers.
- More than 12,391 employees.

A universal and multi-brand banking group

BMCE Bank S.A.

- Bank for Individuals and Professionals.
- Business bank.

Investment Banking Activities

- BMCE Capital S.A.
- BMCE Capital Bourse.
- BMCE Capital Gestion.

International activities

African Activity:

- BANK OF AFRICA: 72.70%.
- BANQUE DE DÉVELOPPEMENT DU MALI: 27.38%.
- LA CONGOLAISE DE BANQUE: 25%.

European activity:

- BMCE International Holding.

Specialised financial services

- MAROC FACTORING: Factoring (100%).
- SALAFIN: Consumer credit (74.76%).
- MAGHREBAIL: leasing (51%).
- EULER HERMES ACMAR: Loans insurance (20%).
- RM EXPERTS: Recovery (100%).

Other activities

- LOCASOM: Car rental (97.30%).
- CONSEIL INGÉNIERIE ET DÉVELOPPEMENT: Engineering consulting firm (38.9%).
- EURAFRIC INFORMATION: IT Engineering (41%).

Performances du Groupe BMCE Bank

1 Euro = 10,9695 MAD au 31/12/2014.

Comptes consolidés 2014

- Résultat Net part du Groupe : MAD 1 944 millions.
- Produit Net Bancaire : MAD 11 497 millions.
- Total Bilan : MAD 247 milliards.
- Capitaux Propres part du Groupe : MAD 16 milliards.
- Dépôts : MAD 161 milliards.
- Crédits : MAD 155 milliards.

Comptes sociaux 2014

- Résultat Net : MAD 1 203 millions.
- Produit Net Bancaire : MAD 5 518 millions.
- Résultat Brut d'Exploitation : MAD 2 606 millions.

Résultat Net

Parts du Groupe par zone géographique.

- Maroc : 67 %.
- Afrique : 27 %.
- Europe : 6 %.

Actionnariat du Groupe BMCE Bank

Au 31/3/2015

SFCM*	0.51 %
Personnel BMCE Bank / Staff	1.44 %
Novo Banco	2.58 %
CIMR	4.09 %
MAMDA/MCMA	4.27 %
FinanceCom*	5.97 %
GROUPE CDG	8.46 %
Flottant / Free float	16.54 %
BFCM Groupe CM-CIC	26.21 %
RMA Wantanya*	29.93 %

(*) Groupe FinanceCom / FinanceCom Group: 36.41 %

Chiffres au 31/12/2014. / Figures at 31/12/2014.

Performance of BMCE Bank Group

Euro 1 = MAD 10.9695 at 31/12/2014.

Consolidated accounts 2014

- Net Income Group share: MAD 1,944 million.
- Net Operating Income: MAD 11,497 million.
- Total Assets: MAD 247 billion.
- Shareholders' equity Group's share: MAD 16 billion.
- Deposits: MAD 161 billion.
- Loans: MAD 155 billion.

Social accounts 2014

- Net Income: MAD 1,203 million.
- Net Operating Income: MAD 5,518 million.
- Gross Operating Income: MAD 2,606 million.

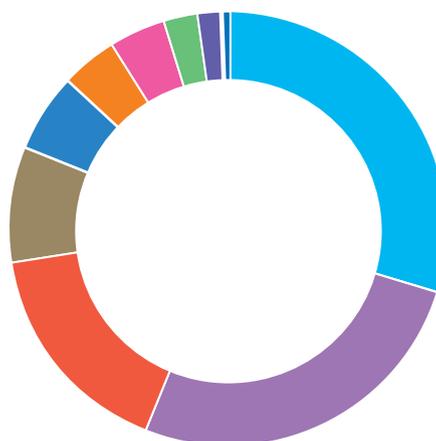
Net Income

Group shares by geographical zone.

- Morocco: 67%.
- Africa: 27%.
- Europe: 6%.

BMCE Bank Group Shareholders

As at 31/3/2015



Produits & services disponibles à Madagascar

Assurances

Assurance Prévoyance « **Miahy** »

Comptes

Compte Chèque
Compte Devises
Compte Élite

Épargne

Bons de Caisse
Bons du Trésor par Adjudication
Compte Épargne « **Tahiry** »
Dépôt à Terme
Plan Épargne Ambition

Banque par Internet

B-Web

Services Financiers par Mobile

Airtel Money
B-Phone
B-SMS
B-Web Smart
Orange Money « **Bank 2 Wallet** »

Monétique

Carte SÉSAME
Carte SÉSAME ÉPARGNE
Carte VISA LIBRA
Carte VISA PROXIMA
Carte VISA Prépayée TUCANA
Cash Advance MASTERCARD

Packages

Pack FONXIONARIA
Pack SALARIA
Pack MON BUSINESS « **Fivelomako** »

TAHIRY
Compte Épargne

5%
l'an

*Jusqu'au 30/06/2015

Faites grandir
votre épargne

BANK OF AFRICA
Groupe BMCE BANK

Pack Fivelomako

Un service bancaire complet
pour 4 500 MGA / mois

- Compte épargne
- Carte de retrait SÉSAME
- Compte de dépôt
- Suivi des comptes par B-SMS et B-PHONE

BANK OF AFRICA
Groupe BMCE BANK

Prêts

Avance
Découvert Autorisé (Automatique)
Mésoufinance
Microfinance
Prêt Consommation « **Vaha Olana** »
Prêt Événements Familiaux
Prêt Immobilier « **Akany** »
Prêt Scolarité « **Tous à l'École** »

Transferts & change

Change Manuel
Chèques de Voyage
Western Union
(en réception uniquement)

Entreprises

Large choix de produits et services à destination :

- des grandes entreprises,
- des PME/PMI,
- des institutions,
- des associations,
- et des professions libérales.

Rapport d'activité 2014

2014 Activity Report



Abdallah IKCHED
Directeur Général
Managing Director



Jacques Simon RAKOTOZAFY
Directeur Général Adjoint
Support & Finances
Deputy Managing Director
Support & Finance



Othmane ALAOU
Directeur Général Adjoint
Particuliers
Deputy Managing Director
Retail



Vololomanitra RAKOTONDRALAMBO
Directeur Général Adjoint
Entreprises
Deputy Managing Director
Corporate

Au 30/06/2015. - As at 30/06/2015.

Portraits & Siège social de BOA à Antananarivo : © BOA.

Le mot du Directeur Général

L'exercice 2014 amorce pour BANK OF AFRICA à Madagascar un nouveau saut à la fois quantitatif et qualitatif dans son cycle de développement rentable, avec des résultats en très forte progression et des indicateurs de gestion en amélioration significative. Les performances réalisées au titre de cet exercice illustrent la solidité de la Banque et traduisent la pertinence des choix stratégiques arrêtés par le Groupe BANK OF AFRICA.

Ces quelques chiffres illustrent la performance de la Banque en 2014 :

- un total du bilan en augmentation de 11,3 % pour s'établir à 1 650,2 milliards d'Ariary au 31 décembre 2014 ;
- un nombre de comptes actifs qui a connu une hausse importante annuelle de 33,5 % pour s'inscrire à 485 145 à fin décembre 2014 ;
- des dépôts totalisant 1 295,9 milliards d'Ariary, en accroissement de 7,5 % (confirmant notre position de leader dans ce domaine) et une structure de dépôts en constante amélioration (baisse du poids des comptes à termes de 0,5 %) ;
- des engagements directs en forte augmentation de 16,5 % pour s'établir à 811,6 milliards d'Ariary et touchant tous les compartiments de crédits (court terme + 13,0 %, moyen terme + 17,8 %, long terme + 22,1 %) ;
- un Produit Net Bancaire (PNB) en évolution significative de 26,0 % pour s'afficher à 148,5 milliards d'Ariary au 31 décembre 2014 ;
- un coefficient d'exploitation en nette amélioration de plus de 10 points pour s'établir à 61,6 % à fin 2014 contre 73,7 % à fin 2013 ;
- un résultat brut d'exploitation (RBE) en forte augmentation de 73,0 % pour s'afficher à 57,1 milliards d'Ariary au 31 décembre 2014 ;

- un résultat net en forte progression de 130,1 % pour s'inscrire à 55,9 milliards d'Ariary à fin décembre 2014 ;
- un retour sur fonds propre (ROE) qui passe de 14,7 % en 2013 à 27,4 % en 2014 ;
- un retour sur actifs (ROA) qui évolue de 1,6 % en 2013 à 3,4 % en 2014 ;
- un taux de créances douteuses et litigieuses (CDL) de 8,3 % en 2014 contre 10 % en 2013 malgré une forte progression des crédits.

Ces résultats sont le fruit d'un investissement dans la durée à travers :

- le Réseau qui s'est étoffé durant les cinq dernières années (2010-2014) de 21 points de vente qui portent le nombre total de nos agences à 83, dont la plupart ont été également renouvelées ;
- le projet d'efficacité commerciale, avec la mise en œuvre effective d'un nouveau « business model » dénommé CAP Client tant au niveau des Entreprises que des Particuliers et surtout la mise en place d'outils de suivi appropriés qui ont permis de renforcer la force commerciale et donc de quasiment doubler le fonds de commerce de la Banque en cinq ans, avec un nombre de comptes actifs passant de 241 000 en 2010 à plus de 485 000 en 2014 ;
- la synergie dans les interventions des pôles d'activités Retail et Corporate ayant permis la signature de plusieurs conventions de partenariat tant avec les organismes publics que privés visant, entre autres, à favoriser le taux de bancarisation du pays.

African Banker Award 2014 “The best local bank in Madagascar”

Le couronnement de ces efforts s’est traduit par l’attribution à BOA à Madagascar par le magazine britannique de renom EMEA Finance, du prix Award 2014 de l’African Banker comme étant « the best local bank in Madagascar ».

Il a été relevé également, au cours de l’exercice 2014, l’amélioration de la notation de la Banque en terme de gestion environnementale et sociale lors de son évaluation par ses partenaires dans la revue spécialisée en environnement, Lisbet.

Enfin, pour parfaire la marche progressive de la Banque vers les objectifs de qualité, au-delà de ses performances commerciales et financières sus-citées, un projet structurant et stratégique visant à mettre en place un dispositif efficace de maîtrise de risque et de contrôle interne vient d’être lancé, impliquant une nouvelle réorganisation dans le fonctionnement de la Banque, pour gagner encore davantage en termes de productivité et de rentabilité.

C’est notre ambition et je pense que malgré les difficultés de la conjoncture, on est en mesure de réaliser les objectifs que nous nous sommes fixés, plus particulièrement pour ce nouvel exercice 2015 qui s’annonce encore plus passionnant en termes de défis quant à la capacité de BOA à Madagascar d’accompagner la reconstruction nationale en cours.

Pour terminer, j’exprime mes vifs remerciements :

- à nos actionnaires pour leur soutien habituel ;
- à nos clients pour la confiance et la fidélité dont ils témoignent envers la Banque ;
- et à l’ensemble du Personnel pour leur professionnalisme, leur dévouement et leur engagement à maintenir BOA à Madagascar sur la bonne voie de la croissance et toujours en pole position en tant qu’acteur incontournable dans le paysage économique et financier du pays.

Abdallah IKCHED

Directeur Général

Comments from the Managing Director

2014 was highlighted by a new leap by BOA in Madagascar, both quantitatively and qualitatively, in its cycle of profitable development, with a very big improvement in results and a significant uptick in management indicators. The performances achieved during the financial year illustrate the Bank's solidity and show how well-founded the BANK OF AFRICA Group's strategic choices are.

Here are a few figures illustrating the Bank's performance in 2014:

- Total assets rose by 11.3% to MGA 1,650.2 billion at 31 December 2014;
- The number of active accounts surged by 33.5% to 485,145 at end-December 2014;
- Deposits totalled MGA 1,295.9 billion, up 7.5% (confirming the Bank's leadership in this area) while the breakdown in deposits improved steadily (with a 0.5% decline in the weighting of term accounts);
- Direct loans rose sharply, by 16.5% to MGA 811.6 billion with increases in all loan categories (short-term +13.0%, medium-term +17.8%, and long-term +22.1%);
- Net Banking Income (NBI) improved significantly by 26.0% to MGA 148.5 billion at 31 December 2014;
- The cost-income ratio improved sharply by more than 10 points to 61.6% at end-2014 vs. 73.7% at end-2013;
- Gross operating income (GOI) rose sharply by 73.0% to MGA 57.1 billion at 31 December 2014;
- Net income surged by 130.1% to MGA 55.9 billion
- Return On Equity (ROE) improved from 14.7% in 2013 to 27.4% in 2014;
- Return On Assets (ROA) moved up from 1.6% in 2013 to 3.4% in 2014;

– A doubtful and litigious loans' rate of 8.3% in 2014, vs. 10% in 2013, despite strong expansion in credits.

These results are the fruit of long-term investments through:

- An expansion in the branch network over the past five years (2010-2014) by 21 outlets, bringing the total number to 83, most of which have also been renovated;
- The commercial efficiency project, with the implementation of a new business model, called CAP Client, regarding both Corporate and Retail customers, and, most of all, the implementing of suitable follow-up tools, which have made it possible to expand the sales force and, hence, to almost double the Bank's business goodwill in five years, from 241,000 active accounts in 2010 to more than 485,000 in 2014;
- Synergies between Retail and Corporate activities, with the signing of several partnership agreements with both public- and private-sector entities with one objective being to increase bank penetration rate in Madagascar.

These efforts were crowned on the presentation to BOA in Madagascar by the renowned British magazine, EMEA Finance, of the African Banker Award 2014 as "The best local bank in Madagascar".

In addition, the Bank's performance in environmental and social management improved in 2014 in the evaluation by its partners in the specialised environmental journal Lisbet.

And, lastly, to further the Bank's march towards achieving quality objectives, beyond these commercial and financial performances, a structural and strategic project to set up an effective mechanism for risk

African Banker Award 2014 “The best local bank in Madagascar”

management and internal controls has just been launched, requiring a new reorganisation in the Bank’s operations to enhance its productivity and profitability even more.

This is our ambition and I believe that, despite the prevailing economic challenges, we will be able to achieve the targets we have set, particularly for this new 2015 financial year, which is looking even more exciting in terms of the Bank’s ability to assist the current national rebuilding effort.

To close, I would like to thank:

- our shareholders for their unfailing support;*
- our customers for their trust and loyalty with regard to the Bank;*
- and the entire staff for their professionalism, devotion, and commitment to keeping BOA in Madagascar on the right path of growth, while maintaining its leadership in Madagascar’s economic and financial landscape.*

Abdallah IKCHED

Managing Director

Faits marquants 2014

Highlights 2014

Janvier

Nomination d'un nouveau Directeur Général.

Ouverture de deux nouvelles agences à Arivonimamo, à 43 km à l'ouest d'Antananarivo, région d'Itasy, et à Brickaville, à 104 km de Toamasina, région d'Antsinanana.

Février

Réunion à Antananarivo des Conseils d'Administration des BANK OF AFRICA de la zone Afrique Centrale, Afrique de l'Est et Océan indien.

Inauguration d'un nouveau Centre d'Affaires à Ivandry, quartier de la capitale Antananarivo.

Avril

Signature de deux Conventions de partenariat avec l'Agence Nationale d'Appui au Logement et à l'Habitat (ANALOGH) visant à promouvoir l'acquisition des logements commercialisés par l'ANALOGH par le biais du Crédit Immobilier proposé par la Banque et à faire bénéficier à leur personnel des avantages sur les produits et services offerts par BOA à Madagascar.

Mai

Participation à la 9^e Édition de la Foire Internationale de Madagascar (FIM 2014).

Juin

Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2014 pour les Cadres du Groupe, à Casablanca, au Maroc.

Inauguration de la nouvelle Agence de Brickaville.

Novembre

Nomination de M. Alain Hervé RASOLOFONDRAIBE (Président du Conseil d'Administration de BOA à Madagascar), au poste de Gouverneur de la Banque Centrale de Madagascar.

Décembre

Ouverture de deux nouvelles agences à Mangarivotra, quartier de la ville de Toamasina et à Ankazobe à 93 km au nord-ouest d'Antananarivo.

Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2014 pour les Administrateurs du Groupe, à Dakar, au Sénégal.

January

Appointment of a new Managing Director.

Opening of two new branches, in Arivonimamo, 43 km west of Antananarivo, in the Itasy region, and in Brickaville, 104 km from Toamasina, in the Antsinanana region.

February

Meeting in Antananarivo of the Boards of Directors of BANK OF AFRICA Banks in Central and Eastern Africa and the Indian Ocean.

Inauguration of a new Business Centre in Ivandry, a neighbourhood of the capital, Antananarivo.

April

Signing of two partnership agreements with the Agence Nationale d'Appui au Logement et à l'Habitat (ANALOGH), a national housing agency, to promote ownership of Agency-marketed homes via the Bank's mortgage loans and to make ANALOGH personnel eligible for special terms on BOA's products and services in Madagascar.

May

Participation in the 9th Edition of the Madagascar International Fair (FIM 2014).

June

Participation in the 2014 BANK OF AFRICA network management meetings, in Casablanca, Morocco.

Inauguration of the new Brickaville Branch.

November

Appointment of Mr Alain Hervé RASOLOFONDRAIBE (Chairman of the Board of Directors of BOA in Madagascar) as Governor of the Madagascar Central Bank.

December

Opening of two new branches in Mangarivotra, a neighbourhood in the city of Toamasina, and in Ankazobe, a city 93 km northwest of Antananarivo.

Participation in the 2014 BANK OF AFRICA Directors' meetings, in Dakar, Senegal.



Chiffres clés au 31/12/2014

Key figures on 31/12/2014

Activité / Activity

Dépôts clientèle*
Deposits* **1 295 863**

Créances clientèle*
Loans* **811 611**

Résultat / Income

Produit Net Bancaire*
Net operating income* **148 521**

Charges de fonctionnement*
Operating expenses* **79 636**

Résultat Brut d'Exploitation*
Gross operating profit* **57 088**

Résultat net*
Net income* **55 919**

Coefficient d'exploitation (%)
Operating ratio (%) **61.6**

Structure / Structure

Fonds Propres après répartition*
Shareholders' equity after distribution* **156 716**

Fonds Propres / Total Bilan (%)
Shareholders' equity / Total assets (%) **9.5**

Effectif moyen pendant l'exercice
Average number of employees **1 022**



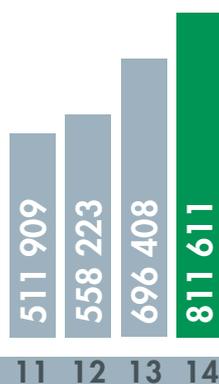
Total Dépôts*

Total Deposits*



Total Créances*

Total Loans*



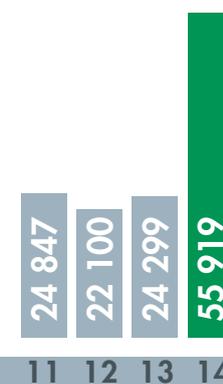
Total Bilan*

Total Assets*



Résultat Net*

Net Income*



(*) En millions de MGA / (*) In MGA millions

1 Euro = 3 167,33 MGA au 31/12/2014. / Euro 1 = MGA 3,167.33 at 31/12/2014.



Inauguration du Centre d'Affaires Ivandry à Antananarivo
Inauguration of the Ivandry Business Centre in Antananarivo.

Signature des Conventions entre BOA et ANALOGH
à l'Hotel Colbert, Antananarenina.

Signing of the agreements between BOA and ANALOGH
at Hotel Colbert, Antananarenina.

Le stand de la BOA à la FIM 2014, au parc Forello Expo
Tanjombato, Antananarivo.

The BOA stand at FIM 2014 in Forello Expo Tanjombato
park, Antananarivo.

Engagements citoyens de la Banque

Durant l'année 2014, BANK OF AFRICA à Madagascar et la Fondation BOA ont poursuivi et renforcé leurs actions citoyennes, notamment dans les domaines social et environnemental et confirment leur soutien au développement de l'économie nationale.

Social

BOA a été le sponsor officiel de la 11^e Édition du Tour Cycliste International de Madagascar qui s'est déroulé du 4 au 14 décembre 2014. La Banque a mis à profit sa présence pour sensibiliser la population à ouvrir un compte BOA lors des animations effectuées dans chaque ville étape du Tour, dans la droite ligne des efforts de bancarisation de la population.

Participation à la 14^e Édition du Marathon International de Tana, le 26 octobre 2014.

Contribution à l'acquisition de livres et supports pédagogiques au centre « Zazagasy » géré par l'association « Enfants de la rue ».

Environnemental

Participation, comme tous les ans, à la célébration de la Journée Mondiale de l'Environnement organisée par le Ministère de l'Environnement, de l'Écologie, de la Mer et des Forêts : un concert gratuit donné à Antananarivo.

Signature d'une Convention de portée nationale avec le Ministère de l'Industrie, du Développement du Secteur Privé et des Petites et Moyennes Entreprises, devant contribuer à faire de la croissance verte une réalité à travers le Programme « Ethanol Combustible », par une réduction significative du recours au charbon et au bois de chauffe en tant que combustibles domestiques. Ce programme lutte contre la déforestation tout en participant à la création d'emploi par l'implantation d'usines dans les régions. Il permettra à Madagascar de bénéficier du système « crédit-carbone » qui contribuera à améliorer la rentrée en devise du pays. L'utilisation d'un réchaud à éthanol diminuera la pollution domestique et la facture énergétique des ménages, et permettra notamment aux femmes de gagner du temps.

Économique

Participation plurisectorielle à divers événements, dont : Foire Internationale de Madagascar ; Journées du BTP ; Salon International des Mines, des Hydrocarbures et des Équipements ; Salon de l'Industrie Malagasy ; Salon de l'Habitat ; Congrès Malgache de la Route et des Transports. En tant que sponsor, la Banque a aussi animé des ateliers sur différents thèmes dont les solutions de financement aux PME, la promotion immobilière, les opérations internationales.



1

1 - L'équipe BOA devant le stand de la Banque après l'arrivée de la 14^e Édition du Marathon de Tana, à Antananarivo.

2 - Signature de la Convention entre BOA et le MIDSP (Ministère de l'Industrie, du Développement du Secteur Privé et des Petites et Moyennes Entreprises).

3 - Le Stand BOA au Salon International des Mines, des Hydrocarbures et des Équipements (SIMHE 2014), au Centre de Conférence International d'Ivato.



2



3

Actions de la Fondation BOA

Depuis le début de ses activités à Madagascar en 2009, la Fondation BOA ne cesse de confirmer son statut d'entreprise citoyenne et responsable. Ses principales réalisations pendant l'année 2014 sont présentées ci-après.



Éducation

La Fondation BOA a renouvelé son partenariat avec l'association de coopération agricole FERT pour le financement du Collège Agricole d'Ambalavao à hauteur de 50 millions d'Ariary pour l'année scolaire 2013 – 2014. En 2015, la subvention de la Fondation atteindra un montant de 60 millions d'Ariary.

Le « Centre de vie – EPP » (École Primaire Publique) d'Ambohidranomanga a été inauguré le 20 novembre 2014. Il est constitué de bâtiments scolaires et d'autres infrastructures telles que cantine, logement du Directeur, infirmerie, aire de jeu et jardin potager et fruitier. Environ 300 élèves bénéficieront de ce premier « Centre de Vie – EPP » malgache. La Fondation BOA projette de mettre en place au moins un « Centre de Vie » dans chaque province.

Opération « Tous à l'École » : 64 000 cahiers ont été confectionnés pour l'année scolaire 2014 – 2015 pour être distribués à quelques 70 000 élèves répartis dans tout le pays. Initiée depuis 2009, cette opération réalisée en joint venture avec BOA à Madagascar vise les enfants nécessiteux et déshérités. Cette année s'est démarquée par la confection de cahiers 100 pages en plus de cahiers 50 pages distribués tous les ans.



Social

La Fondation BOA a renouvelé pour la 5^e fois l'opération « Noël Solidarité » en distribuant des jouets et des friandises aux enfants défavorisés et malades. 13 institutions responsables de plus de 1 700 enfants ont bénéficié du « Noël Solidarité » 2014. Le staff de BOA, dont le DG et les trois DGA, a assisté le Président du Bureau local de la Fondation lors de la distribution des jouets qui a eu lieu au Théâtre de Verdure d'Antsahamaniitra.



- 1 - Inauguration du « Centre de Vie – EPP » d'Ambohidranomanga.
- 2 - « Noël Solidarité » au Théâtre de Verdure d'Antsahamaniitra, Antananarivo.
- 3 - M. Othmane ALAOUI, DGA de BOA à Madagascar, remettant un jouet à une enfant de l'école FJKM d'Amboasarikely.

Conseil d'Administration & Capital

Board of Directors & Capital

Conseil d'Administration / Board of Directors

Au 24 avril 2015, le Conseil d'Administration, de 11 membres, est composé comme suit :

At 24th April 2015, the Board of Directors comprised the following 11 members:

Alphonse RALISON, Président / *Chairman*

Mohamed BENNANI

BANK OF AFRICA au Bénin, représentée par
represented by Driss BENJELLOUN

BOA GROUP S.A., représentée par
represented by Mor FALL

Amine BOUABID

Paulin Laurent COSSI

ÉTAT MALGACHE / *MALGACHE STATE*,
représenté par / *represented by* Pierre Jean FENO

Jean-François MONTEIL

Alexandre RANDRIANASOLO

FMO*, représentée par / *represented by*
Ben ZWINKELS

Abderrazzak ZEBDANI

Comité des Sages / Board of Advisors

Mis en place par l'Assemblée Générale du 9 juin 2000, conformément aux statuts, ce Comité exerce, aux côtés du Conseil d'Administration, une mission de conseil pour les questions relevant de la politique générale de la Banque.
Set up following the General Meeting of 9th June 2000 in accordance with the Statutes, this committee works alongside the Board of Directors, advising on issues relating to the Bank's general policy.

Les trois membres actuels sont : *Its current three members are:*

Anil BARDAY

Marcel RAMANANDRAIBE

Patrick RAZAFINDRAFITO

Capital

Au 24 avril 2015, le capital social de BOA à Madagascar est de 45 509 740 000 Ariary, composé de 2 275 487 actions d'une valeur nominale unitaire de 20 000 Ariary. Sa répartition s'établit comme suit :

At 24th April 2015, the authorized and issued capital of BOA in Madagascar is MGA 45,509,740,000 divided into 2,275,487 ordinary shares with a per value of MGA 20,000 each. The Bank capital was held as follows:



* FMO : SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT / *NETHERLANDS DEVELOPMENT FINANCE COMPANY*

** SFI : SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE / *IFC : INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION*

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors



Alphonse RALISON

Président du Conseil d'Administration
Chairman of the Board of Directors

Chiffres clés de Madagascar en 2014

2014 Madagascar key figures

Superficie (milliers de km ²)	592	<i>Area (thousand km²)</i>
Population (millions d'habitants)	23.6	<i>Population (million inhabitants)</i>
PIB (USD milliards)	11.19	<i>GDP (USD billions)</i>
PIB/HAB (USD)	475	<i>GDP Per capita (USD)</i>
Nombre de banques	11	<i>Number of banks</i>

Estimations au 31/12/2014. - As at 31/12/2014.
Portrait & Extérieur du Centre d'Affaires : © BOA

Le mot du Président du Conseil d'Administration

Comments from the Chairman of the Board of Directors

En premier lieu, nous voudrions exprimer nos sincères remerciements à l'endroit des Actionnaires et des membres du Conseil d'Administration pour la confiance qu'ils nous font en nous attribuant le privilège et la mission de présider aux destinées de la haute instance de la gouvernance de BOA à Madagascar.

Nous saisissons également la présente opportunité pour adresser un vibrant hommage à notre prédécesseur, Monsieur Alain Hervé RASOLOFONDRAIBE qui n'a pas ménagé ses efforts au profit de la Banque durant son mandat et lui souhaitons plein succès dans ses nouvelles responsabilités en tant que Gouverneur de la Banque Centrale de Madagascar.

C'est dans un contexte national difficile et un environnement international marqué par des soubresauts que BOA à Madagascar s'est attelée à améliorer ses performances dans la mise en œuvre de son Plan Triennal de Développement (2013-2015). Ainsi, des réalisations significatives ont été obtenues en 2014, marquées par :

- une évolution globale des activités ;
- une maîtrise significative des charges, traduite par une nette amélioration du coefficient d'exploitation (en diminution de 12,1 points sur le précédent exercice) ;
- un Résultat Net confortable qui permettra une nouvelle consolidation des Fonds Propres et une rémunération convenable du capital de la Banque.

Au-delà de ces performances commerciales et financières, la Banque a également soutenu divers événements économiques dont le 5^e Congrès Malgache de la Route et des Transports, le Salon de l'Industrie de Madagascar, la 16^e Édition du Salon International de l'Habitat, la 9^e Édition de la Foire Internationale de Madagascar. Par ailleurs, la Banque continue de s'engager dans les domaines sociaux et culturels par le biais de la Fondation BOA.

Toutes ces réussites acquises au fil des années par BOA à Madagascar ne sont pas le fruit du hasard. C'est le couronnement naturel du travail collectif et de la persévérance de toutes les parties prenantes, hommes et femmes, de la Banque.

Aussi, tous les acteurs, sans exception aucune, méritent des félicitations : les Actionnaires, le Conseil d'Administration, le Comité des Sages, la Direction Générale et tout le staff, les Cadres et les Employés. Chacun a apporté sa contribution en fonction de sa position pour hisser BOA à Madagascar à la place où elle est aujourd'hui.

Pour l'exercice 2015, c'est avec enthousiasme et regain d'intensité que mes collègues du Conseil d'Administration et moi-même allons l'entamer. D'autant que leurs mandats viennent d'être renouvelés cette année, d'une part, et que l'arrivée de nouvelles compétences, d'autre part, renforceront le rôle du Conseil dans l'instauration d'une Bonne Gouvernance au sein de la Banque.

En conclusion, pour son futur, nous avons l'intime conviction que BOA à Madagascar progressera davantage, grâce à son Capital Humain, aux moyens techniques mis en œuvre et à la dynamique imprimée par le Groupe BANK OF AFRICA. Nous sommes persuadés qu'elle a toutes les capacités de maintenir sa position de Leader sur le marché national tout en consolidant son rôle de Banque citoyenne et responsable au service du développement social et économique de la Grande Île.

Alphonse RALISON

Président du Conseil d'Administration

« Le couronnement naturel du travail collectif et de la persévérance... »
“The natural culmination of the joint effort and perseverance...”

Firstly, we would like to express our sincere thanks to the Shareholders and Board members for their faith in entrusting us the privileged task of presiding over the destiny of the highest echelon of governance of BOA in Madagascar.

We would also like to seize this opportunity to pay a special tribute to our predecessor, Mr Alain Hervé RASOLOFONDRAIBE, who spared no effort to further the Bank's progress, and to wish him every success in his new responsibilities as Governor of Madagascar's Central Bank.

In a difficult national context and a mercurial international environment, BOA in Madagascar pursued the task of improving its performance with the implementation of its three-year development plan (2013-2015). As such, significant results were achieved in 2014. These were marked by:

- an overall evolution in activities;
- a significant curbing in expenses, which translated into a clear improvement in the operating ratio (down 12.1 points on the previous year);
- a comfortable Net Income enabling us to further consolidate our capital resources and pay a fair return on the Bank's capital.

Beyond this commercial and financial performance, the Bank also supported various events in the national business scene including the 5th Malagasy Congress of Road and Transport, the Madagascar Industry Exhibition, the 16th Building and Home Design Exhibition (SIH), the 9th International Fair of Madagascar. Moreover, the Bank has pursued its social and cultural commitment through the BOA Foundation.

All these successes over the years have not been achieved by BOA in Madagascar merely by chance. They are the natural culmination of the joint effort and perseverance of all those involved: the men and women of the Bank.

Everyone, therefore, without exception, deserves our congratulations: the Shareholders, the Board of Directors, the Advisory Committee, the top management and

the entire management board, the managers and all the employees. All have contributed according to their position to elevate BOA in Madagascar to its current standing.

My colleagues on the Board of Directors and myself have entered the year 2015 with enthusiasm and regained intensity. Moreover their terms of office have just been renewed this year, and the arrival of new expertise will underpin the role of the Board in setting up good governance practice in the Bank.

To conclude, for the future, it is our firm belief that BOA in Madagascar will make further progress, thanks to its Human Capital, the technical means available and the momentum manifested by the BANK OF AFRICA Group. We are confident that it is well placed to maintain its position of leader on the national market, while consolidating its role of a civic-minded and responsible Bank at the service of our Great Island.

Alphonse RALISON

Chairman of the Board of Directors

Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 avril 2015*

Le cadre économique & financier de l'exercice 2014

En 2014, l'économie mondiale semble en plein exercice d'équilibrage puisque les pays doivent s'attaquer aux séquelles de la crise financière mondiale (du surendettement au chômage élevé) et parallèlement se trouvent face à un avenir encore plein d'incertitudes.

La croissance du Produit Intérieur Brut (PIB) mondial est de 3,3 % en 2014, contre 2,4 % en 2013.

■ Aux États-Unis

La croissance de l'activité se poursuit notamment grâce à une consommation des ménages et à des investissements des entreprises plus importants que prévus. **Le taux de croissance du PIB américain a été de 2,2 % en 2014** contre 1,8 % en 2013.

■ En Europe

En zone Euro, la croissance reste faible, et les prix baissent du fait principalement de la diminution du prix du pétrole. Les incertitudes politiques grecques perturbent les marchés dans l'attente d'une action plus décisive de la Banque Centrale Européenne (BCE). Ainsi, **le taux de croissance du PIB de la zone Euro est estimé à 0,8 % en 2014** contre 0,5 % en 2013.

■ Au Japon

Le recul de l'activité occasionné par la hausse de la TVA du 1^{er} avril a été plus fort qu'attendu. **Le taux de croissance du PIB japonais a été ainsi de 0,9 % en 2014** contre 1,7 % en 2013.

■ Dans les pays en développement et les pays émergents



Inauguration de l'Agence régionale de Brickaville.
Inauguration of the Brickaville regional Branch.

En 2014, les pays en développement et les économies en transition, qui avaient semblé dans les années précédentes accélérer sur la voie du rattrapage des pays riches, frappés par la crise depuis cinq ans, ont subi à leur tour ses effets : leur croissance a ralenti, le chômage s'est envolé, les conflits sociaux et environnementaux se sont exacerbés. **Le taux de croissance de leur PIB a légèrement diminué pour s'inscrire à 4,4 % en 2014** contre 4,8 % en 2013.

■ En Chine

La croissance chinoise s'est ralentie en chutant de 7,7 % en 2013 à 7,4 % en 2014 bien que la Chine vienne de ravir aux États-Unis la première place mondiale en termes de parité de pouvoir d'achat.

* Hors certaines variantes dans le texte, sans répercussion sur les informations clés.



FIM 2014 (Foire Internationale de Madagascar) au Parc des Expositions Forello : le stand de la BOA.
FIM 2014 (Madagascar International Fair) at Forello Exhibition Park: the BOA stand.

■ À Madagascar

L'année 2014 a été marquée par le retour du pays à l'ordre constitutionnel après avoir été marginalisé par la communauté internationale pendant cinq années de crise. C'est ainsi que, d'une part, Madagascar est de nouveau réintégré au sein de l'AGOA qui offre l'espoir de création de nombreux emplois pour des milliers de Malgaches et, d'autre part, les financements attendus des bailleurs de fonds commencent à arriver dans les caisses de l'État pour appuyer la reconstruction nationale.

Par ailleurs, le processus de réconciliation nationale est en marche afin de mettre en place un apaisement politique et assurer la stabilité pour se focaliser davantage dans le développement du pays.

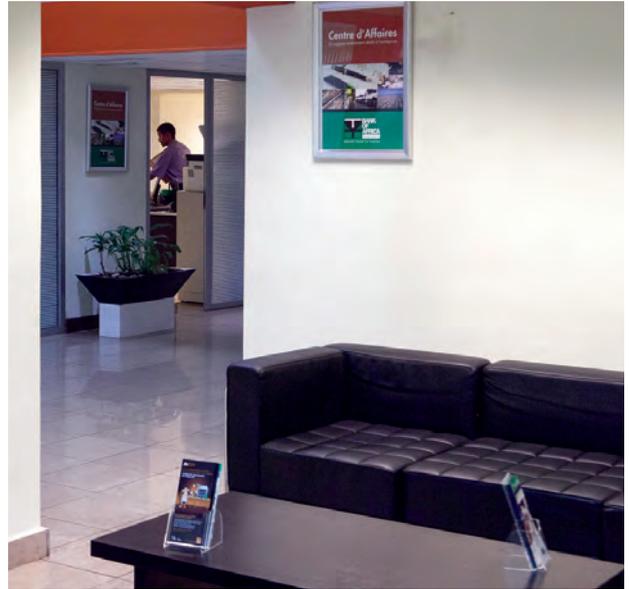
Taux de croissance + 3,0 %

Le taux de croissance économique est estimé à 3,0 % en 2014 contre 2,4 % en 2013.

En ce qui concerne les évolutions sectorielles, le secteur primaire enregistre un taux de croissance de 1,5 % contre 10,5 % pour le secteur secondaire et 2,5 % pour le secteur tertiaire.

Le taux d'inflation, en glissement annuel, est estimé à 7,0 % en 2014 contre 6,7 % en 2013 avec une légère hausse, induite essentiellement par l'application progressive de la vérité des prix à la pompe sur les produits pétroliers.

Sur le Marché Interbancaire de Devises (MID), malgré la politique monétaire et de change prudente menée par la Banque Centrale de Madagascar, celle-ci n'a pas pu éviter la dépréciation de la monnaie nationale par rapport aux devises de référence. En effet, depuis le début de l'année 2014, l'Ariary s'est dépréciée de 15 % par rapport au dollar américain.



L'intérieur du Centre d'Affaires à Ivandry, Antananarivo.
Inside the Business Centre at Ivandry, Antananarivo.

Du côté des finances publiques, le déficit budgétaire est estimé à 3,5 % du PIB pour l'année 2014 contre 1,6 % en 2013, sachant que ce déficit a été financé en partie par le secteur bancaire à travers le recours aux Bons de Trésor par Adjudication (BTA).

Le taux de pression fiscale représente 11,6 % du PIB en 2014 contre 9,7 % en 2013 en raison essentiellement de l'élargissement de l'assiette fiscale et des Plans d'Actions Prioritaires au niveau des administrations fiscale et douanière pour améliorer les recettes.

Quant au secteur extérieur, la situation s'est détériorée avec un déficit de la balance commerciale estimé à 6,6 % du PIB à fin 2014 contre 2,3 % en 2013. Le déficit du compte courant représente 3,8 % du PIB et les réserves en devises sont estimées à 2,3 mois d'importations.

En ce qui concerne les perspectives pour 2015, le gouvernement malgache prévoit, selon la loi de Finance 2015, un taux de croissance du PIB de 5,0 % qui sera tiré par la redynamisation de tous les secteurs d'activités principalement par le secteur secondaire qui générera également des exportations accrues dans les industries extractives. Les investissements en hausse soutiendront également l'expansion économique. Les financements sous-jacents découleront de la reprise des partenariats économiques et financiers avec les organisations internationales.

Autrement dit, la reprise économique sera au rendez-vous en 2015 avec une plus grande visibilité sur les grandes orientations stratégiques définies dans le Plan National de Développement (PND) qui augurent de meilleures perspectives économiques et financières. Avec la nomination d'un nouveau Premier Ministre et la mise en place d'un nouveau gouvernement pour mener à bien les programmes de reconstruction d'une part, et l'avancement du processus de réconciliation nationale garantissant l'apaisement et la stabilité politique d'autre part, les conditions sont maintenant réunies pour avancer et progresser vers le réel développement et la croissance.

Au titre de l'année 2014, les réalisations de BANK OF AFRICA à Madagascar illustrent la solidité d'une banque en plein essor avec des conquêtes notoires à la fois sur le marché des particuliers que celui des entreprises.

**Analyse
des comptes de bilan
& de résultat
de l'exercice 2014**

Total bilan + 11,3 %

Le total du bilan est en hausse de 11,3 %, pour s'établir à 1 650,2 milliards d'Ariary au 31 décembre 2014 contre 1 482,4 milliards d'Ariary en décembre 2013.

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 7,5 %, pour s'afficher à 1 295,9 milliards d'Ariary à la fin de l'exercice 2014.

Les dépôts à vue inscrivent une hausse de 6,7 % (+ 36,1 milliards d'Ariary) observée notamment sur les comptes des institutionnels.

Les dépôts à terme ont également enregistré une hausse de 4,3 %.



Inauguration de l'Agence régionale de Brickaville.
Inauguration of the Brickaville regional Branch.

Comptes d'épargne « Tahiry » + 17,5 %

Les comptes d'épargne « Tahiry » inscrivent une hausse conséquente de 17,5 % (+ 59,6 milliards d'Ariary) pour s'établir à 400,9 milliards d'Ariary au 31 décembre 2014 contre 341,3 milliards d'Ariary en 2013. Cette situation résulte de la forte productivité enregistrée dans les ouvertures de cette catégorie de comptes qui constitue également une composante des produits packagés.

Quant aux autres dépôts, leurs encours ont enregistré une baisse de 12,3 % (- 14,4 milliards d'Ariary) pour se situer à 102,8 milliards d'Ariary à fin décembre 2014.

Les engagements directs, en progression de 16,5 %, se situent à 811,6 milliards d'Ariary à fin décembre 2014 en raison de la hausse des crédits à court terme de 13,0 %, des crédits à moyen terme de 17,8 % et des crédits à long terme de 22,1 %. Cette évolution est caractérisée par le développement du crédit en faveur des particuliers et professionnels opérant dans divers secteurs.

Les crédits à court terme présentent une hausse de 13,0 % et s'affichent à 334,5 milliards d'Ariary au terme de l'exercice 2014 contre 295,9 milliards d'Ariary un an plus tôt. Par ailleurs, les crédits sains hors créances douteuses et litigieuses, s'élevant à 297,8 milliards d'Ariary à fin décembre 2014, ont connu une évolution positive de 9,9 % constatée essentiellement sur les escomptes commerciaux, les découverts, les crédits agricoles à court terme et les préfinancements de collecte.

L'encours de crédits à moyen terme, en augmentation de 17,8 %, s'établit à 317,3 milliards d'Ariary au 31 décembre 2014 contre 269,3 milliards d'Ariary au 31 décembre 2013. Cette hausse est portée essentiellement par les crédits à la consommation destinés aux particuliers qui affichent une évolution annuelle appréciable de 17,5 % pour atteindre 234,3 milliards d'Ariary à fin décembre 2014.

Les crédits à long terme ont connu une évolution remarquable de 22,1 %, en un an, passant de 128,7 milliards d'Ariary au 31 décembre 2013 à 157,1 milliards d'Ariary au 31 décembre 2014 en raison notamment des concours octroyés en faveur des secteurs de l'immobilier, de l'énergie, des hydrocarbures et de l'agroalimentaire.



L'Agence régionale de Mangarivotra, à Taomasina.
The Mangarivotra regional Branch, in Taomasina.

Le volume des engagements par signature enregistre, en un an, une évolution négative de 14,4 % pour s'établir à 190,0 milliards d'Ariary à fin 2014. Cette baisse est due essentiellement à la diminution des utilisations des compagnies pétrolières.

Les produits d'exploitation, en progression de 15,2 % par rapport à décembre 2013, s'établissent à 189,1 milliards d'Ariary, en raison notamment de la hausse des produits des opérations avec la clientèle de 18,5 % et des produits des commissions et divers de 16,9 % contre une quasi-stagnation des produits sur opérations de trésorerie et interbancaires.

Les charges d'exploitation sont en légère hausse de 0,7 % pour s'afficher à 131,6 milliards d'Ariary au 31 décembre 2014 en raison principalement de l'augmentation maîtrisée des frais directs d'exploitation associée à la baisse conséquente des charges bancaires.

Les charges bancaires, s'élevant à 40,1 milliards d'Ariary, inscrivent une baisse de 11,0 % du fait de la diminution des charges sur opérations de trésorerie et interbancaires résultant de l'absence des moins-values sur réévaluation de stock de BTA au 31 décembre 2014.



L'Agence régionale d'Arivonimamo.
The Arivonimamo regional Branch.

Les charges de personnel se sont accrues de 14,2 % en raison de la hausse des salaires appliquée en février 2014 et de l'augmentation des charges liées aux indemnités de départ à la retraite, aux frais médicaux et pharmaceutiques ainsi qu'aux assurances du personnel.

Les autres charges directes d'exploitation s'inscrivent à 43,2 milliards d'Ariary, soit une légère hausse de 2,9 % par rapport à l'année précédente en raison notamment de l'augmentation des frais de courrier et de télécommunication, des fournitures et imprimés, des divers honoraires de prestation et d'assistance.

Les dotations aux amortissements s'établissent à 11,8 milliards d'Ariary à fin 2014, soit une baisse de 9,0 % par rapport à fin 2013.

Les dotations aux provisions pour créances douteuses et litigieuses s'élevant à 5,8 milliards d'Ariary connaissent une hausse de 15,1 % portant sur les dossiers nouvellement déclassés et faisant suite aux réfections appliquées sur les valeurs des garanties de certains anciens dossiers.

Les investissements corporels, incluant les immobilisations en cours de 7,2 milliards d'Ariary, passent de 17,1 milliards d'Ariary à fin 2013 à 15,0 milliards d'Ariary à fin 2014, soit une diminution de 12,5 % en un an, en raison des retards pris dans les réalisations des travaux et les acquisitions prévues à fin 2014.

La Marge Bancaire Nette (MBN) s'affiche à 90,3 milliards d'Ariary en 2014 et enregistre une progression appréciable de 29,6 % par rapport à celle de 2013 en raison notamment de la hausse des produits des opérations avec la clientèle de 15,0 milliards d'Ariary.

PNB + 26 %

Le Produit Net Bancaire (PNB), en accroissement significatif de 26,0 % par rapport à celui de 2013, s'établit à 148,5 milliards d'Ariary à fin 2014 grâce à la progression de la Marge Bancaire Nette citée supra et à l'évolution des produits nets de change de 6,1 milliards d'Ariary.

Avec cette croissance, **le coefficient d'exploitation** enregistre une nette amélioration passant de 73,7 % en 2013 à 61,6 % en 2014, soit une baisse significative de plus de 10 points.

RBE + 73 %

Après imputation sur le PNB des frais directs d'exploitation pour 79,6 milliards d'Ariary ainsi que des dotations aux amortissements pour 11,8 milliards d'Ariary, **le Résultat Brut d'Exploitation (RBE)** s'affiche à 57,1 milliards d'Ariary, en forte hausse de 73,0 % par rapport à l'exercice 2013.

Après soustraction des différentes dotations aux provisions et des charges exceptionnelles et après addition des reprises de provisions et des produits exceptionnels, le résultat 2014 avant impôt ressort à 70,3 milliards d'Ariary contre 31,3 milliards d'Ariary en 2013.

Résultat net + 130,1 %

Après déduction de l'impôt sur le revenu, le résultat net de l'exercice 2014 est arrêté à 55,9 milliards d'Ariary, soit une augmentation conséquente de 130,1 % par rapport à celui de 2013.

Au final, les données commerciales et les résultats financiers présentés supra permettent de confirmer de nouveau que BOA à Madagascar est sur la bonne voie de la croissance garantissant la consolidation de ses assises financières et de son positionnement sur le marché national.

Au vu de ce résultat net de la Banque, il est proposé à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires de verser un dividende brut de 39,1 milliards d'Ariary au titre de l'exercice 2014.



L'Agence régionale d'Ankazobe.
The Ankazobe regional Branch.

En conclusion, le Conseil d'Administration tient à exprimer sa profonde gratitude et ses vifs remerciements à l'ensemble du Personnel et à la Direction Générale pour la qualité des résultats obtenus au terme de l'exercice 2014 et les encourage à poursuivre leurs efforts pour mieux affronter les nouveaux défis de l'année 2015.

Le Conseil d'Administration tient également à réitérer ses remerciements à l'ensemble des Actionnaires pour leur confiance et leur soutien constants ainsi qu'à l'ensemble de nos clients pour leur attachement et leur fidélité à BOA à Madagascar. ■

Report by the Board of Directors

To the Annual General Meeting held on 24 April 2015*

Economic & financial trends during fiscal year 2014

In 2014, the global economy seems to be in undergoing rebalancing, with countries addressing the aftermath of the global financial crisis (including over-indebtedness and high unemployment) and at the same time facing a future still full of uncertainties. Global Gross Domestic Product (GDP) expanded by 3.3% in 2014, vs. 2.4% in 2013.

■ In the United States

Growth is continuing thanks in particular to household consumption and higher than expected investment by business. **US GDP growth came to 2.2% in 2014** vs. 1.8% in 2013.

■ In Europe

In the Euro zone, growth remains weak and prices are falling, mainly due to the decrease in oil prices. Political uncertainty in Greece is disrupting markets, who are looking to the European Central Bank (ECB) for more decisive action. **GDP growth in the Euro zone is therefore estimated at be 0.8% in 2014** vs. 0.5% in 2013.

■ In Japan

The decline in activity caused by the increase in VAT from 1st April has been more significant than expected. **As a result GDP growth in Japan came to 0.9% in 2014** vs. 1.7% in 2013.

■ In developing and emerging countries

In 2014, developing countries and transition economies, which in previous years had seemed to be getting closer to catching up with the developed world, suffering from the economic crisis over the last five years, have in turn felt its effects, experiencing slower growth, a surge in unemployment and increased social and environmental challenges. **GDP growth fell slightly to 4.4% in 2014** vs. 4.8% in 2013.



Remise des lots de la tombola à la FIM 2014 (Foire Internationale de Madagascar).
Prize-giving of the tombola at FIM 2014 (Madagascar International Fair).

* Excluding slight variations in the text, with no impact on key information.

■ In China

China's growth rate slowed from 7.7% in 2013 to 7.4% in 2014 although China has just superseded the United States as the world's No. 1 economy in terms of purchasing power parity.

■ In Madagascar

The year 2014 was marked by the country's return to constitutional order after being marginalised by the international community during five years of crisis. As a result, Madagascar was again reinstated in the AGOA, which offers the hope of creating jobs for thousands of Malagasy people and the expected funding from lenders have begun to arrive in the State treasury to support national reconstruction.

Moreover, the national reconciliation process is underway with a view to instituting political appeasement and stability and enable focus to be moved on the country's development.

The economy expanded at an estimated rate of 3.0% in 2014 vs. 2.4% in 2013.

By sector, the primary sector expanded by 1.5% vs. 10.5% for the secondary sector, and 2.5% for the tertiary sector.

Year-on-year inflation rose slightly to an estimated 7.0% in 2014 vs. 6.7% in 2013, mainly due to the gradual application at price-at-the-pump of real prices of petroleum products.

On the Interbank Currency Market (IBCM), the conservative monetary and foreign-exchange policy of the Central Bank of Madagascar was unable to prevent the depreciation of the national currency vs. reference currencies. The ariary has lost 15% of its value vs. the dollar since the beginning of 2014.

In public finances, the fiscal deficit is estimated at 3.5% of GDP for 2014 vs. 1.6% in 2013. The deficit was funded in part by the banking sector through Treasury Bills at Auction (BTA).

The tax burden came to 11.6% of GDP in 2014 vs. 9.7% in 2013 mainly due to the widening of the tax base and the implementation of Priority Action Plans by the tax and customs administrations to increase revenue.

In foreign trade, the situation worsened, with a balance of payments deficit put at 6.6% of GDP at the end of 2014 vs. 2.3% in 2013. The current account deficit is 3.8% of GDP and foreign exchange reserves are estimated at 2.3 months of imports.

As for the outlook for 2015, under the 2015 Finance Act the Malagasy government forecasts 5.0% GDP growth, driven by the revitalisation of all sectors, mainly by the secondary sector, which will also generate increased exports in mining. Increased investment will also support economic expansion. The underlying financing will come from the resumption of economic and financial partnerships with international organisations.

In other words, 2015 will see economic recovery with greater visibility of key strategic decisions outlined in the National Development Plan (NDP) that bode well for an improved economic and fiscal outlook. With the appointment of a new Prime Minister and the establishment of a new government to carry out reconstruction programs and the progress made in the national reconciliation process to bring about healing and political stability, conditions are now right to move forward and move towards real development and growth.

The activities of BANK OF AFRICA in Madagascar in 2014 illustrate the strength of a rapidly growing bank with notable achievements in both the retail banking sector and business banking.

**Financial statements
and balance sheet
analysis
for fiscal year 2014**

Total assets rose by 11.3% to MGA 1,650.2 billion as at 31 December 2014 vs. MGA 1,482.4 billion in December 2013.

Customer deposits increased by 7.5% to MGA 1,295.9 billion at the end of fiscal year 2014.

Current deposits rose by 6.7% (MGA + 36.1 billion), observed particularly on institutional accounts.

Term deposits also rose slightly, by 4.3%.

"Tahiry" savings accounts rose markedly by 17.5% (MGA +59.6 billion) to MGA 400.9 billion as at 31 December 2014, vs. MGA 341.3 billion in 2013. This is due to solid productivity in this category of account, which is also a component of packaged products.

Other deposits shrank by 12.3% (MGA - 14.4 billion) and came to MGA 102.8 billion as of the end of December 2014.

Direct commitments, increased by 16.5% to MGA 811.6 billion at the end-December 2014, due to the increase of 13.0% in short-term loans, 17.8% in medium-term loans, and 22.1% in long-term loans. This trend was driven by the expansion of lending to retail customers and professionals operating in various sectors.

Short-term loans rose by 13.0% to MGA 334.5 billion at the end of fiscal 2014, vs. MGA 295.9 billion one year earlier. Performing loans (i.e., excluding doubtful or litigious loans) rose by 9.9% to MGA 297.8 billion as at end-December 2014 and were composed mainly of trade allowances, overdrafts, short-term agricultural loans and pre-financing of inflows.

Medium-term loans, were up 17.8% to MGA 317.3 billion as at 31 December 2014 vs. MGA 269.3 billion as at 31 December 2013, driven mainly by consumer loans to retail customers, which expanded by a robust 17.5% to MGA 234.3 billion at end-December 2014.

Long term loans surged by 22.1% in one year, from MGA 128.7 billion as at 31 December 2013 to MGA 157.1 billion as at 31 December 2014, due mainly to loans to the real-estate, energy, oil and farming sectors.

Off-balance sheet commitments shrank by 14.4% in one year to MGA 190.0 billion at end-2014, owing mainly to the reduced requirements of companies in the oil sector.

Operating income, rose by 15.2% vs. December 2013 to MGA 189.1 billion, due mainly to increases of 18.5% in customer transactions and 16.9% in commission and miscellaneous income. At the same time, there was virtual stagnation in income from cash and interbank transactions.

Operating expenses were up slightly by 0.7% to MGA 131.6 billion at 31 December 2014, mainly due to improved control of direct operating costs in combination with the resultant reduction in banking expenses.

Banking expenses, fell by 11.0% to MGA 40.1 billion, due to the reduction in expenses incurred in cash and interbank transactions resulting from the absence of capital losses on holdings of Treasury Bills at Auction (BTA) at 31 December 2014.

Personnel costs, while in line with budget projections, rose by 14.2% due to the increase in wages brought in February 2014 and the increase in expenses related to retirement benefits, medical and pharmaceutical costs and personnel insurance.

Other direct operating costs rose slightly by 2.9% year-on-year to MGA 43.2 billion, mainly due to increased costs for mail and telecommunication, supplies and printing and various fees for services and assistance.

Amortization stood at MGA 11.8 billion at end 2014, a decrease of 9.0% vs. the end of 2013.

Provisions for doubtful and litigious loans increased by 15.1% to MGA 5.8 billion. This resulted from decisions to downgrade certain loans following the reductions applied to the collateral values of some old loans.

Tangible investments, including MGA 7.2 billion in fixed assets, shrank by 12.5% year-on-year, from MGA 17.1 billion at the end of 2013 to MGA 15.0 billion at the end of 2014, due to delays in building work and acquisitions planned at end-2014.

The Net Banking Margin (NBM) expanded appreciably by 29.6% in 2014 vs. 2013, to MGA 90.3 billion, due mainly to the increase in income of MGA 15,0 billion, generated by customer transactions.

Net Banking Income (NBI), increased significantly by MGA 26.0% year-on-year to MGA 148.5 billion at end-2014, thanks to the increase in the Net Banking Margin mentioned above and a net income of MGA 6.1 billion from foreign exchange transactions.

As a result of this growth, there was clear improvement in **the operating ratio** which fell by over 10 points from 73.7% in 2013 to 61.6% in 2014.

After deducting MGA 79.6 billion in direct operating costs from NBI as well as amortisations of MGA 11.8 billion, **Gross Operating Income (GOI)** came to MGA 57.1 billion, a surge of 73.0% on 2013.

After deducting various provisions and exceptional expenses and after adding provision reversals and exceptional income, pre-tax income for 2014 came to MGA 70.3 billion vs. MGA 31.3 billion in 2013.

After deducting corporate income tax, net income for 2014 surged by 130.1% year-on-year to MGA 55.9 billion.

The market data and financial results presented above can confirm once again that BOA in Madagascar is on track for growth, ensuring the consolidation of its financial base and its position in the domestic market.

In light of the Bank's net income, we ask the Annual General Meeting to approve a gross dividend of MGA 39.1 billion for fiscal year 2014.

In conclusion, the Board of Directors would like to express its deep gratitude and warm thanks to all staff and Senior Management for the successful results of fiscal year 2014 and urges them to keep up the good work so they can better meet the new challenges of 2015.

The Board of Directors also reiterates its thanks to all shareholders for the trust they have placed in it and for the support that they have constantly provided as well as all our customers for their commitment and loyalty to BOA in Madagascar. ■

Rapport Général des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2014

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR), comprenant le bilan au 31 décembre 2014, ainsi que le hors-bilan, le compte de résultat, l'état des variations dans les capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilités de la Direction pour les états financiers

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément aux principes comptables applicables à Madagascar ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité de l'Auditeur

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 Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit en vue d'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 des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, 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 le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. 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.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) au 31 décembre 2014, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables appliqués à Madagascar.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Le rapport de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'Administration, est en concordance avec les comptes annuels.

Les Commissaires aux Comptes

Antananarivo, le 20 février 2015

CABINET MAZARS FIVOARANA

Alain RAHOBISOA

Associé

PRICEWATERHOUSECOOPERS SARL

Liliane RASERJAONA

Associée

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

sur les opérations visées par les articles 464 à 474 de la loi 2003-036 du 30 Janvier 2004

Exercice clos le 31 décembre 2014

En application de l'article 467 de la loi n° 2003-036 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

Contrat d'assistance technique avec AFH-SERVICES en date du 26 janvier 2000, ayant fait l'objet d'un avenant en date du 15 mars 2007 et d'un aménagement en date du 1^{er} juin 2012.

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 en matière d'engagement et risques ;
- formation et gestion des Ressources Humaines ;
- marketing, communication et actions commerciales ;
- appui et assistance comptable, financier, juridique et fiscal ;
- assistance en matière d'organisation ;
- Direction Générale de 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 BOA-MADAGASCAR ;
- des honoraires, par homme/jour, calculés en fonction des interventions ponctuelles d'experts détachés temporairement par la Société AFH-SERVICES.

Par ailleurs, 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 180 000 euros hors taxe et hors prélèvement à la source.

Au cours de l'exercice 2014, les rémunérations comptabilisées s'élèvent à 5 568 298 942,43 MGA.

Nous n'avons été informés d'aucune autre convention régie par la loi susvisée.

Les Commissaires aux Comptes

Antananarivo, le 20 février 2015

CABINET MAZARS FIVOARANA
Alain RAHOBISOA

Associé

PRICEWATERHOUSECOOPERS SARL
Liliane RASERIJAONA

Associée

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

sur les opérations visées par l'article 458 de la loi 2003-036 du 30 janvier 2004

Exercice clos le 31 décembre 2014

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre Société, nous vous présentons notre rapport sur les rémunérations exceptionnelles.

Nous n'avons été avisés d'aucune rémunération exceptionnelle allouée aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2014.

Les Commissaires aux Comptes

Antananarivo, le 20 février 2015

CABINET MAZARS FIVOARANA

Alain RAHOBISOA

Associé

PRICEWATERHOUSECOOPERS SARL

Liliane RASERJAONA

Associée

Bilan - Compte de résultat - Résolutions

Balance sheet - Income Statement - Resolutions

TOTAL BILAN 1 650 220 112 692,87
TOTAL ASSETS MGA/MGA

TOTAL PRODUITS/CHARGES 202 709 349 756,07
TOTAL INCOME/EXPENSES MGA/MGA

RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE 55 919 133 632,94
NET INCOME FOR THE YEAR MGA/MGA

Bilan comparé des deux derniers exercices (en MGA)

Actif / Assets	2013*	2014*
CAISSE / CASH	68 346 161 645,96	69 433 094 418,36
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK LOANS	572 800 546 701,13	600 903 772 404,52
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	552 587 766 035,92	576 415 054 110,74
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANK	168 283 263 983,00	265 331 076 687,00
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	243 112 870 040,11	148 297 362 314,72
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	141 191 632 012,81	162 786 615 109,02
• À TERME / TERM DEPOSITS	20 212 780 665,21	24 488 718 293,78
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMER LOANS	696 408 135 512,23	811 610 701 692,53
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	49 065 536 138,05	59 052 852 654,37
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	49 065 536 138,05	59 052 852 654,37
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	494 774 671 209,71	596 346 961 080,24
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	29 352 736 727,34	34 533 155 840,00
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	465 421 934 482,37	561 813 805 240,24
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / OVERDRAFTS	152 567 928 164,47	156 210 887 957,92
• AFFACTURAGE / FACTORING		
TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT SECURITIES		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / FINANCIAL ASSETS	23 256 649 856,71	30 878 975 192,75
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & SIMILAR OPERATIONS	448 251 279,07	79 307 580,77
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL ASSETS AT EQUITY VALUE		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	4 800 713 766,27	4 457 983 662,44
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	57 537 890 806,61	57 022 812 644,44
ACTIONNAIRES & ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES		
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	56 926 932 500,10	73 189 002 645,20
COMPTES D'ORDRE & DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	1 866 712 451,80	2 644 462 451,86
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	1 482 391 994 519,88	1 650 220 112 692,87
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2013*	2014*
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	225 039 437 817,96	193 141 933 938,99
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	225 039 437 817,96	193 141 933 938,99
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS	3 077 260 000,00	3 167 330 000,00
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	221 962 177 817,96	189 974 603 938,99
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN		
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS		
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITIES		

Balance sheet for the last two financial years (in MGA)

Passif / Liabilities	2013*	2014*
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	33 289 897 113,50	55 607 865 682,44
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	29 383 397 113,50	47 662 824 582,44
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	29 383 397 113,50	47 662 824 582,44
• À TERME / TERM DEPOSITS	3 906 500 000,00	7 945 041 100,00
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMER DEPOSITS	1 205 748 053 664,48	1 295 862 813 887,16
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	341 339 763 022,86	400 960 267 157,61
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS		
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS	17 671 979 861,67	25 269 005 277,70
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	586 808 111 083,85	605 114 509 918,87
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	259 928 199 696,10	264 519 031 532,98
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBT SECURITIES		
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	38 005 179 034,22	44 486 023 532,21
COMPTES D'ORDRE & DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	39 441 919 636,38	49 204 771 682,56
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	7 336 649 559,79	7 884 031 277,79
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS		
FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS	1 469 092 410,74	1 320 250 530,71
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES		
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS		
CAPITAL / CAPITAL	45 509 740 000,00	45 509 740 000,00
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS	25 642 392 144,00	25 642 392 144,00
RÉSERVES / RESERVES	45 656 721 147,03	49 301 621 506,07
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES		
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	15 993 014 082,84	19 481 468 816,99
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	24 299 335 726,90	55 919 133 632,94
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	1 482 391 994 519,88	1 650 220 112 692,87
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2013*	2014*
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	310 821 290 250,00	227 367 946 111,16
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	16 628 600 250,00	36 508 306 190,44
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	16 628 600 250,00	36 508 306 190,44
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	32 895 000 000,00	34 869 700 000,00
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	32 895 000 000,00	34 869 700 000,00
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITIES	261 297 690 000,00	155 989 939 920,72

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en MGA)

Charges / Expenses	2013*	2014*
INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST & SIMILAR EXPENSES	36 960 266 450,78	31 502 660 856,94
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LIABILITIES	10 141 579 048,02	2 300 910 032,01
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMER DEPOSITS	26 818 687 402,76	29 201 750 824,93
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON DEBT SECURITIES		
• SUR COMPTES BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES OU D'ASSOCIÉS & SUR EMPRUNT ET TITRES SUBORDONNÉS ÉMIS / ON SHAREHOLDERS' & ASSOCIATES' BLOCKED ACCOUNTS AND ON SUBORDINATED DEBT		
• AUTRES INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST & SIMILAR EXPENSES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING & SIMILAR OPERATIONS	1 200 840 604,00	454 890 596,00
COMMISSIONS / COMMISSION	1 270 336 138,20	1 841 692 585,25
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	6 893 799 726,00	6 831 764 060,52
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	6 893 799 726,00	6 831 764 060,52
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE SERVICES FINANCIERS / EXPENSES ON FINANCIAL SERVICE OPERATIONS		
CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES	73 907 203 457,08	79 636 329 734,15
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / OPERATING OVERHEADS	31 925 000 605,08	36 448 543 947,31
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	41 982 202 852,00	43 187 785 786,84
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER OVERHEADS		
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS / DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	12 967 309 362,00	11 796 861 068,87
SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES & DU HORS BILAN / DEFICIT ON VALUE ADJUSTMENTS TO LOANS & OFF-BALANCE-SHEET ITEMS	1 188 511 110,00	
EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / EXCESS OF PROVISIONING OVER WRITE-BACKS OF GENERAL BANKING RISKS		
CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES	3 600 478 001,00	324 608 585,00
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS		
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	7 068 083 044,00	14 401 408 636,40
BÉNÉFICE / PROFIT	24 299 335 726,90	55 919 133 632,94
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	169 356 163 619,96	202 709 349 756,07

Income Statement for the last two financial years (in MGA)

Produits / Income	2013*	2014*
INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST & SIMILAR INCOME	106 606 181 283,24	121 762 819 480,59
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	25 467 407 210,49	25 628 545 476,50
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMER LOANS	81 138 774 072,75	96 134 274 004,09
• SUR PRÊTS & TITRES SUBORDONNÉS / ON SUBORDINATED LOANS & SECURITIES		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON INVESTMENT SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST & SIMILAR INCOME		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
<i>/ INCOME FROM LEASING & SIMILAR OPERATIONS</i>		
COMMISSIONS / COMMISSION	40 870 843 363,42	42 579 351 664,92
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	15 462 184 088,06	23 377 768 723,51
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM INVESTMENT SECURITIES		
• DIVIDENDES & PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS & SIMILAR INCOME	1 533 831 666,17	2 702 981 916,02
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	13 369 069 847,00	19 374 459 280,25
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	559 282 574,89	1 300 327 527,24
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	500 642 027,18	720 080 863,97
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME	798 216 486,44	712 395 376,08
REPRISE D'AMORTISSEMENTS & DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
<i>/ WRITE-BACK OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS</i>	1 986 414 108,62	
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES & DU HORS BILAN		
<i>/ SURPLUS ON VALUE ADJUSTMENTS TO LOANS & OFF-BALANCE-SHEET ITEMS</i>		10 786 264 830,00
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES		
GÉNÉRAUX / EXCESS OF WRITE-BACKS OVER PROVISIONING OF GENERAL BANKING RISKS		
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	3 131 682 263,00	2 770 668 817,00
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / INCOME FROM PREVIOUS YEARS		
PERTES / LOSS		
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	169 356 163 619,96	202 709 349 756,07

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en MGA)

Produits & Charges	2013*	2014*
INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS	106 606 181 283,24	121 762 819 480,59
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	25 467 407 210,49	25 628 545 476,50
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	81 138 774 072,75	96 134 274 004,09
• SUR PRÊTS & TITRES SUBORDONNÉS		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT		
• AUTRES INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES	-36 960 266 450,78	-31 502 660 856,94
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-10 141 579 048,02	-2 300 910 032,01
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-26 818 687 402,76	-29 201 750 824,93
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE		
• SUR DETTES SUR EMPRUNTS SUBORDONNÉS		
• AUTRES INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES	-1 200 840 604,00	-454 890 596,00
MARGE D'INTÉRÊT	68 445 074 228,46	89 805 268 027,65
PRODUITS DE COMMISSIONS	40 870 843 363,42	42 579 351 664,92
CHARGES DE COMMISSIONS	-1 270 336 138,20	-1 841 692 585,25
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	39 600 507 225,22	40 737 659 079,67
RÉSULTATS NETS SUR :		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT		
• DIVIDENDES & PRODUITS ASSIMILÉS	1 533 831 666,17	2 702 981 916,02
• OPÉRATIONS DE CHANGE	6 475 270 121,00	12 542 695 219,73
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	559 282 574,89	1 300 327 527,24
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	8 568 384 362,06	16 546 004 662,99
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 298 858 513,62	1 432 476 240,05
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
PRODUIT NET BANCAIRE	117 912 824 329,36	148 521 408 010,36
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	-73 907 203 457,08	-79 636 329 734,15
• FRAIS DE PERSONNEL	-31 925 000 605,08	-36 448 543 947,31
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-41 982 202 852,00	-43 187 785 786,84
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-12 967 309 362,00	-11 796 861 068,87
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	1 986 414 108,62	
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	33 024 725 618,90	57 088 217 207,34
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-1 188 511 110,00	10 786 264 830,00
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS & REPRISES SUR FRBG		
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	31 836 214 508,90	67 874 482 037,34
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-468 795 738,00	2 446 060 232,00
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS		
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-7 068 083 044,00	-14 401 408 636,40
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	24 299 335 726,90	55 919 133 632,94

Income Statement for the last two financial years (in MGA)

Income & Expenses	2013*	2014*
INTEREST & SIMILAR INCOME	106 606 181 283,24	121 762 819 480,59
• ON INTERBANK LOANS	25 467 407 210,49	25 628 545 476,50
• ON CUSTOMER LOANS	81 138 774 072,75	96 134 274 004,09
• ON SUBORDINATED LOANS & SECURITIES		
• ON INVESTMENT SECURITIES		
• OTHER INTEREST & SIMILAR INCOME		
INCOME FROM LEASING & SIMILAR OPERATIONS		
INTEREST & SIMILAR EXPENSES	-36 960 266 450,78	-31 502 660 856,94
• ON INTERBANK LIABILITIES	-10 141 579 048,02	-2 300 910 032,01
• ON CUSTOMER DEPOSITS	-26 818 687 402,76	-29 201 750 824,93
• ON DEBT SECURITIES		
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• OTHER INTEREST & SIMILAR EXPENSES		
EXPENSES ON LEASING & SIMILAR OPERATIONS	-1 200 840 604,00	-454 890 596,00
INTEREST MARGIN	68 445 074 228,46	89 805 268 027,65
COMMISSION INCOME	40 870 843 363,42	42 579 351 664,92
COMMISSION EXPENSES	-1 270 336 138,20	-1 841 692 585,25
NET RESULT FROM COMMISSION	39 600 507 225,22	40 737 659 079,67
NET RESULT FROM		
• INVESTMENT SECURITIES TRANSACTIONS		
• DIVIDENDS & SIMILAR TRANSACTIONS	1 533 831 666,17	2 702 981 916,02
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	6 475 270 121,00	12 542 695 219,73
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	559 282 574,89	1 300 327 527,24
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	8 568 384 362,06	16 546 004 662,99
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	1 298 858 513,62	1 432 476 240,05
OTHER BANK OPERATING EXPENSES		
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS		
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES		
NET OPERATING INCOME	117 912 824 329,36	148 521 408 010,36
OPERATING OVERHEADS	-73 907 203 457,08	-79 636 329 734,15
• PERSONNEL COSTS	-31 925 000 605,08	-36 448 543 947,31
• OTHER OVERHEADS	-41 982 202 852,00	-43 187 785 786,84
DEPRECIATION & AMORTIZATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	-12 967 309 362,00	-11 796 861 068,87
WRITE-BACK OF DEPRECIATION & AMORTIZATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	1 986 414 108,62	
GROSS OPERATING PROFIT	33 024 725 618,90	57 088 217 207,34
NET INCOME FROM VALUE ADJUSTMENTS	-1 188 511 110,00	10 786 264 830,00
EXCESS OF PROVISIONING & WRITE-BACK OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS		
PRE-TAX OPERATING INCOME	31 836 214 508,90	67 874 482 037,34
EXTRAORDINARY ITEMS	-468 795 738,00	2 446 060 232,00
INCOME FROM PREVIOUS YEARS		
CORPORATE INCOME TAX	-7 068 083 044,00	-14 401 408 636,40
NET INCOME FOR THE YEAR	24 299 335 726,90	55 919 133 632,94

* Exercice / Fiscal year

Résolutions

Assemblée Générale Ordinaire du 24 avril 2015

1 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 2014, 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 2014 se solde par un bénéfice de 55 919 133 632,94 Ariary, après une dotation aux amortissements de 11 796 861 068,87 Ariary, une dotation aux comptes de provisions de 9 463 403 592,82 Ariary et une provision de 14 401 408 636,40 Ariary au titre de l'impôt sur les bénéfices.

2 Deuxième Résolution

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 2014.

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

3 Troisième Résolution

Selon les propositions du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale, après en avoir délibéré, approuve l'affectation comme suit du bénéfice net de l'exercice 2014 et du report à nouveau antérieur :

	En MGA
Bénéfice net de l'exercice	55 919 133 632,94
Report à nouveau antérieur	19 481 468 816,99
Total à répartir	75 400 602 449,93
Réserve légale (15 % du bénéfice net)	8 387 870 044,94
Dividende	39 138 376 400,00
Réserves facultatives	8 874 356 004,99
Nouveau report à nouveau	19 000 000 000,00
Total réparti	75 400 602 449,93

4 Quatrième Résolution

En application de la précédente résolution, l'Assemblée Générale décide la distribution d'un dividende aux actionnaires. Le dividende revenant à l'action s'élève pour l'exercice 2014 à 17 200,00 Ariary. Le paiement de ce dividende s'effectuera au siège social à compter du 30 avril 2015, par estampillage du coupon n° 16 du certificat d'actions remis à chaque actionnaire.

5 Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale, par application de l'article 16 des statuts, ratifie la nomination de Monsieur Mohamed Amine BOUABID, Monsieur Alphonse RALISON et BOA GROUP S.A. comme Administrateurs.

6 Sixième Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir constaté que le mandat de tous les Administrateurs arrive à expiration ce jour, désigne comme nouveaux Administrateurs, pour une durée de quatre années, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

- Monsieur Alphonse RALISON,
- Monsieur Mohamed BENNANI,
- Monsieur Amine BOUABID,
- Monsieur Abderrazzak ZEBDANI,
- Monsieur Alexandre RANDRIANASOLO,
- Monsieur Paulin COSSI,
- Monsieur Jean-François MONTEIL,
- BOA GROUP S.A., représentée par Monsieur Mor FALL,
- l'État Malgache, représenté par Monsieur Pierre Jean FENO,
- BANK OF AFRICA au Bénin, représentée par Monsieur Driss BENJELLOUN,
- la SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO), représentée par Monsieur Ben ZWINKELS.

7 Septième Résolution

L'Assemblée Générale, après en avoir délibéré, fixe la rémunération des membres du Conseil d'Administration, à titre d'indemnité de fonction, à 291 394 360 Ariary.

8 Huitième Résolution

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

Resolutions

Annual General Meeting held on 24 April 2015

1 First Resolution

Having reviewed the Board of Directors' report and the External Auditors' General Report on fiscal year 2014, the Annual General Meeting approved all parts of the reports and the financial statements and results as presented, as well as the operations reflected in these statements and summarised in these reports.

Fiscal year 2014 closed with a profit of MGA 55,919,133,632.94, after amortizations of MGA 11,796,861,068.87, the allocation to provisions of MGA 9,463,403,592.82 and a provision of MGA 14,401,408,636.40 for corporate income tax.

2 Second Resolution

After reviewing the External Auditors' Special Report on agreements covered by article 464 and sequens of the law of 30 January 2004, the Meeting unreservedly approved this report.

Consequently, the Annual General Meeting ratified the management and the actions of all members of the Board of Directors during the year to 31 December 2014.

The Meeting also ratified the execution of the external auditors' mission in the same period.

3 Third Resolution

Following deliberation, the Annual General Meeting approved the Board of Directors' proposal to allocate all net profits for the year 2014 and the previous balance brought forward as follows:

	In MGA
Net profits for the period	55,919,133,632.94
Previous balance brought forward	19,481,468,816.99
Total for distribution	75,400,602,449.93
Legal reserve (15% of net profits)	8,387,870,044.94
Dividend	39,138,376,400.00
Optional reserves	8,874,356,004.99
New balance brought forward	19,000,000,000.00
Total distribution	75,400,602,449.93

4 Fourth Resolution

In accordance with the previous resolution, the General Meeting voted to pay out a dividend to shareholders. The dividend per share for 2014 came to MGA 17,200.00. This dividend will be paid out at the Bank's headquarters as of 30 April 2015, by stamping coupon No. 16 of the share certificate given to each shareholder.

5 Fifth Resolution

The Annual General, by application of Article 16 of the Bylaws, ratified the appointment of Mr Mohamed Amine BOUABID, Mr Alphonse RALISON and BOA GROUP S.A. as Directors.

6 Sixth Resolution

The Annual General Meeting, having noticed that the term of all Directors expires this day, appointed as new Directors for a term of four years, that is to say to the Ordinary Annual General Meeting that will rule on the accounts closed on 31 December 2018:

- Mr Alphonse RALISON,
- Mr Mohamed BENNANI,
- Mr Amine BOUABID,
- Mr Abderrazzak ZEBDANI,
- Mr Alexandre RANDRIANASOLO,
- Mr Paulin COSSI,
- Mr Jean-François MONTEIL,
- BOA GROUP S.A., represented by Mr Mor FALL,
- The Malgache State, represented by Mr Pierre Jean FENO,
- BANK OF AFRICA in Benin, represented by Mr Driss BENJELLOUN,
- NETHERLANDS DEVELOPMENT FINANCE COMPANY (FMO), represented by Mr Ben ZWINKELS.

7 Seventh Resolution

Following deliberation, the Annual General Meeting set the post allowances for members of the Board at MGA 291,394,360.

8 Eighth Resolution

The Ordinary General Meeting conferred on all holders of an original, an extract or a copy of the minutes of the present Meeting, all powers to execute the formalities of legal publication.

1 Notes sur les principes et méthodes comptables

Présentation des comptes

Les comptes annuels de BANK OF AFRICA à Madagascar sont établis selon les principes comptables bancaires définis par le Plan Comptable des Établissements de Crédit 2005 (PCEC 2005) mis en application à partir du 1^{er} janvier 2005 et conformément aux instructions de la Banque Centrale de Madagascar et de la Commission de Supervision Bancaire et Financière (CSBF).

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 résultat. Conformément aux règles d'évaluation des risques fixés par la CSBF, les créances de la Banque sont classées en créances saines et en créances douteuses et litigieuses. Ainsi, 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. Les agios sur ces créances, considérés comme fictifs, sont logés dans un compte de régularisation passif. Ils ne sont enregistrés en produits qu'en cas de remboursement partiel ou total par les débiteurs.

Titres de participation

À la date d'entrée dans les actifs, les participations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les pertes de valeurs des actions sont éventuellement constatées en compte de résultat.

Les intérêts et les commissions bancaires

Les produits et charges ont fait l'objet de décomptes et sont rattachés à la période concernée conformément aux principes de la séparation des exercices. Les intérêts sur créances en souffrance échappent à ce principe de comptabilisation et sont constatés pour mémoire.

Immobilisations

Les immobilisations figurent au bilan à leur coût d'acquisition lequel est augmenté des dépenses ultérieures quand celles-ci procurent à la Banque des avantages économiques futurs. Les immobilisations acquises par contrat de crédit-bail ou louées par bail emphytéotique sont enregistrées dans les immobilisations. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire à des taux déterminés, selon la durée d'utilité estimative des immobilisations et en tenant compte de leur valeur probable à l'issue de cette durée. En cas de modifications importantes des estimations ou provisions antérieures, les dotations aux amortissements en cours et des exercices futurs sont ajustées.

Engagements liés à la retraite du personnel

BOA à Madagascar verse des indemnités de départ à la 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.

Solde et opérations en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées en appliquant le 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 à la date de clôture. Les profits et pertes de change résultant des opérations courantes conclues en devises sont comptabilisés dans le compte de résultat.

2 Observations sur le bilan

2.1. Opérations avec les établissements de crédit

Échéance	Au 31/12/2013*		Au 31/12/2014*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	302 709	29 383	420 411	47 663
DE 1 MOIS À 3 MOIS	263 053		164 625	
DE 3 MOIS À 6 MOIS				
DE 6 MOIS À 2 ANS	7 039		15 868	
DE 2 ANS À 5 ANS				
PLUS DE 5 ANS		3 907		7 945
TOTAL	572 801	33 290	600 904	55 608

2.2. Opérations avec la clientèle

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

Échéance	Au 31/12/2013*		Au 31/12/2014*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	168 729	1 001 187	168 148	1 082 128
DE 1 MOIS À 3 MOIS	55 954	18 715	65 844	12 145
DE 3 MOIS À 6 MOIS	28 604	11 745	35 040	9 142
DE 6 MOIS À 2 ANS	21 015	174 065	32 012	192 448
DE 2 ANS À 5 ANS	268 852	36	317 246	
PLUS DE 5 ANS	128 699		157 117	
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	24 555		36 204	
TOTAL	696 408	1 205 748	811 611	1 295 863

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

Agents économiques	Au 31/12/2013*		Au 31/12/2014*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
PARTICULIERS	334 775	638 908	356 867	704 163
ENTREPRISES PRIVÉES	323 039	551 593	450 203	572 975
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	38 119	15 247	771	18 725
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	475		3 770	
TOTAL	696 408	1 205 748	811 611	1 295 863

* En millions de MGA.

2.2.3 Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
CRÉANCES DOUTEUSES	76 964	73 594
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-51 962	-36 942
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES	25 002	36 652
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	3 378	3 222
CRÉANCES EN SOUFRACTANCE NETTES	28 380	39 874

2.3. Immobilisations financières

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS				
• FONDS DE GARANTIE MALGACHE S.A.	60	60	600	7,6 %
• SOCIÉTÉ FINANCIÈRE D'INVESTISSEMENT ARO	1 200	1 200	1 400	15,0 %
• BANK OF AFRICA AU KENYA	22 285	22 285	119 405	11,7 %
• MICROCRED MADAGASCAR	2 050	2 050	9 450	21,6 %
• BOA-FRANCE	5 194	5 194	44 343	16,4 %
SOUS TOTAL	30 789	30 789		
DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS				
• AISSA SARL	34	34	179	16,7 %
• VISA INTERNATIONAL	56	56		
SOUS TOTAL	90	90		
TOTAL PARTICIPATIONS	30 879	30 879		
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
• ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR				
SOUS TOTAL				
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	30 879	30 879		

2.4. Immobilisations incorporelles

Nature	Au 31/12/2013*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2014*
IMMOBILISATIONS BRUTES	13 664	951		14 615
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	-8 863	-1 294		-10 157
TOTAL NET	4 801	-343		4 458

2.5. Immobilisations corporelles

Nature	Au 31/12/2013*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2014*
IMMOBILISATIONS BRUTES	119 156	9 988	-1	129 143
• IMMOBILISATIONS EN COURS	4 898	2 351		7 249
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	109 894	7 637		117 531
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	4 364		-1	4 363
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE				
AMORTISSEMENTS	-61 618	-10 503		-72 121
• IMMOBILISATIONS EN COURS				
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	-61 618	-10 503		-72 121
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION				
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE				
TOTAL NET	57 538	-515	-1	57 022

2.6. Autres actifs/passifs

2.6.1 Autres actifs

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DÉBITEURS DIVERS	25 570	42 457
VALEURS NON IMPUTÉES	6 668	5 024
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	14 667	16 799
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION		
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS		363
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS	589	473
CRÉANCES RATTACHÉES	9 433	8 073
TOTAL	56 927	73 189

2.6.2 Autres passifs

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DETTES FISCALES	12 143	19 181
DETTES SOCIALES		
CRÉDITEURS DIVERS	21 664	18 073
DETTES RATTACHÉES	4 198	7 232
DIVERS		
TOTAL	38 005	44 486

* En millions de MGA.

2.7. Comptes d'ordre et divers

2.7.1 Actif

Comptes d'ordre et divers actif	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	1 162	1 572
PRODUITS À RECEVOIR	88	214
DIVERS	617	858
TOTAL	1 867	2 644

2.7.2 Passif

Comptes d'ordre et divers passif	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
CHARGES À PAYER	5 107	6 317
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	825	24 578
DIVERS	33 510	18 310
TOTAL	39 442	49 205

2.8. Provisions pour risques et charges

Nature	Au 31/12/2013*	Dotation*	Reprises*	Au 31/12/2014*
CHARGES DE RETRAITE				
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE				
PERTES ET CHARGES	7 337	1 418	871	7 884
TOTAL	7 337	1 418	871	7 884

2.9. Capitaux propres

2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant au 31/12/2013*	Affectation du résultat 2013*	Autres mouvements*	Montant au 31/12/2014*
F.R.B.G.				
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	25 643			25 643
RÉSERVES LÉGALES	24 177	3 645		27 822
RÉSERVES RÉGLEMENTÉES				
AUTRES RÉSERVES	21 480			21 480
CAPITAL SOCIAL	45 510			45 510
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)				
EMPRUNTS SUBORDONNÉS				
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES				
REPORT À NOUVEAU	15 993	3 364	124	19 481
RÉSULTAT 2013	24 299	-24 299		
RÉSULTAT 2014			55 919	55 919
TOTAL	157 102	-17 290	56 043	195 855

2.9.2 Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA à Madagascar s'élève à 45 509 740 000 MGA. Il est composé de 2 275 487 titres d'une valeur nominale de 20 000 MGA. La structure de l'actionariat est la suivante :

Actionnaires	Structure
AFH-OCÉAN INDIEN	41,3 %
ACTIONNAIRES PRIVÉS MALGACHES	24,8 %
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE (SFI)	10,4 %
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO)	9,4 %
ÉTAT MALGACHE	9,4 %
PROPARCO	4,4 %
AUTRES	0,3 %
TOTAL	100,00 %

* En millions de MGA.

3 Engagements hors bilan

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
ENGAGEMENTS DONNÉS	225 039	193 142
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	225 039	193 142
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	3 077	3 167
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	221 962	189 975
ENGAGEMENTS DE GARANTIE		
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS SUR TITRES		
ENGAGEMENTS REÇUS	310 822	227 368
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	16 629	36 508
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	16 629	36 508
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	32 895	34 870
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	32 895	34 870
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS SUR TITRES	261 298	155 990

4 Observations sur le compte de résultat

4.1. Intérêts et produits assimilés

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	25 467	25 628
• À VUE	22 631	19 337
• À TERME	2 836	6 291
SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	81 139	96 135
• CRÉANCES COMMERCIALES		
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	37 705	43 555
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS		
• CRÉDITS À MOYEN TERME	37 315	43 845
• CRÉDITS À LONG TERME	6 119	8 734
TOTAL	106 606	121 763

4.2. Intérêts et charges assimilées

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	10 141	2 301
• À VUE	201	2 301
• À TERME	9 940	
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	26 819	29 201
• À VUE	3 115	509
• À TERME	23 703	28 693
TOTAL	36 960	31 502

4.3. Commissions

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	40 871	42 579
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	3 511	4 892
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	37 360	37 687
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)	1 270	1 842
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES		1 842
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	1 270	

4.4. Frais généraux d'exploitation

4.4.1 Frais de personnel

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	25 458	29 074
CHARGES SOCIALES	6 467	7 375
TOTAL	31 925	36 449

* En millions de MGA.

4.4.2 Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	172	106
REDEVANCE DE CRÉDIT BAIL		
LOYERS	3 532	3 699
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	3 850	8 305
PRIMES D'ASSURANCE	666	1 086
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	16 710	8 764
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	1 729	1 075
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	4 200	4 270
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	5 468	6 179
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES		2 598
JETONS DE PRÉSENCE	337	415
MOINS VALUES DE CESSIONS	16	
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	5 302	6 691
TOTAL	41 982	43 188

4.5. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	12 967	11 797
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	12 967	11 797
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION		
REPRISES		
TOTAL	12 967	11 797

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

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	5 081	7 261
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	44	0
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 154	2 331
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	48	1 325
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-4 684	
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-454	-21 703
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES		
TOTAL	1 188	-10 786

5 Autres informations

5.1. Effectifs moyens

Catégories	2013	2014
CADRES EXPATRIÉS	5	6
CADRES LOCAUX	319	342
GRADES	293	260
EMPLOYÉS	398	364
PERSONNEL NON BANCAIRE	57	50
PERSONNEL TEMPORAIRE		
TOTAL	1 072	1 022

* En millions de MGA.

5.2. Contrevaleur des comptes en devises

Nature	2013*	2014*
ACTIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	140 305	147 493
• BILLETS ET MONNAIES	7 603	5 991
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	132 701	141 502
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	9 881	9 966
PASSIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE		
• CORRESPONDANTS BANCAIRES		
• REFINANCEMENTS		
• AUTRES SOMMES DUES		
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	157 458	149 228
• COMPTES ORDINAIRES	157 458	149 228

5.3. Affectation des résultats de l'exercice 2014

Nature	En millions de MGA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2014	55 919
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2013	19 481
TOTAL À RÉPARTIR	75 400
RÉSERVE LÉGALE (15 % DU RÉSULTAT)	8 388
DIVIDENDE	39 138
RÉSERVES FACULTATIVES	8 874
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	19 000
TOTAL RÉPARTI	75 400

6 Résultat des cinq derniers exercices

Nature	2010	2011	2012	2013	2014
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	44 000	45 343	45 510	45 510	45 510
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	2 200 000	2 267 129	2 275 487	2 275 487	2 275 487
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	132 093	141 152	149 516	166 224	189 152
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	39 877	46 569	48 935	45 523	71 331
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	2 834	7 226	6 884	7 068	14 401
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	8 680	24 847	22 100	24 299	55 919
RÉSULTAT PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	16 838	17 353	18 480	16 900	25 019
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	3 945	10 959	9 712	10 679	24 575
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	874	935	1 069	1 072	1 022
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	20 313	23 204	27 804	31 925	36 449
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*					

* En millions de MGA. ** En MGA.

**Siège / Head Office**

BANK OF AFRICA – 2, Place de l'Indépendance – BP 183 – Antananarivo 101 – MADAGASCAR

☎ : (261) 20 22 391 00 – 📠 : (261) 20 22 294 08 – Swift : AFRIMGMG – @ : <information@boa.mg>

Centre d'Affaires / Business Centre

Immeuble ASSIST, Ivandry – Antananarivo – ☎ : (261) 20 22 438 65 – @ : <boa7000@boa.mg>

Agences Antananarivo* / Antananarivo Branches*

AGENCE CENTRALE	ANDREFAN'AMBOHIJANAHARY	MAHAZO
AGENCE B	ANKAZOMANGA	SABOTSY NAMEHANA
AGENCE ELITE	ANKORONDRANO	SOARANO
AMBANIDIA	ANOSIZATO	TALATAMATY
AMBOHIMANARINA	ITAOSY	TANJOMBATO
AMPANDRANA	IVANDRY	TSIMBAZAZA
ANDRAVOAHANGY	IVATO (Change Aéroport)	67 HECTARES (67 HA)

Agences Régionales* / Regional Branches*

AMBALAVAO	FARATSIHO	MORAMANGA
AMBANJA	FENERIVE EST	MOROMBE
AMBATOLAMPY	FIANARANTSOA	MORONDAVA
AMBATONDRAZAKA	IHOSY	NOSY-BE
AMBILOBE	IMERINTSIATOSIKA	PORT-BERGE
AMBODIFOTATRA (SAINTE MARIE)	MAHAJANGA	SAKARAH
AMBOHIMAHASOA	MAHANORO	SAMBAVA
AMBOSITRA	MAHAZOARIVO (ANTSIRABE)	SANFELY (TOLIARY)
AMBOVOMBE	MAHITSY	TANAMBAO (ANTSIRANANA)
AMPARAFARAVOLA	MAEVATANANA	TANAMBE
ANDAPA	MAINTIRANO	TOAMASINA AUGAGNEUR
ANDRAMASINA	MAMPIKONY	TOAMASINA COMMERCE
ANJOZOROBE	MANAKARA	TOAMASINA MANGARIVOTRA
ANKAZOBE	MANANARA NORD	TOLAGNARO
ANTALAHA	MANANJARY	TOLIARY
ANTSIRABE	MANDRITSARA	TSARAMANDROSO (MAHAJANGA)
ANTSIRANANA	MANJAKANDRIANA	TSIROANOMANDIDY
ANTSOHIHY	MAROANTSETRA	VANGAINDRANO
ARIVONIMAMO	MAROVOAY	VOHEMAR
BRICKAVILLE	MIANDRIVAZO	
FARAFANGANA	MIARINARIVO	