



Les Rapports d'activité 2003 du Groupe BANK OF AFRICA sont illustrés de photographies montrant l'Afrique d'hier et l'Afrique d'aujourd'hui ou... de demain. Les photographies anciennes sont issues notamment des collections de cartes postales de MM Philippe David et Georges Meurillon, réunies par l'association Image et Mémoire (I&M), dont le but est de sauvegarder ces vues qui représentent un réel patrimoine pour les générations à venir.

Panorama de TANANARIVE et MAHAMASY

Vue panoramique de Tananarive au début du XXe siècle. Carte coll. BOA.

Le mot du Directeur Général



Quatre points saillants peuvent être symboliquement extraits de l'année 2003 afin de mettre en lumière la quadruple confirmation apportée par la Banque à l'issue de son quatrième exercice complet depuis la privatisation.

Tout d'abord, elle a prouvé son aptitude à la réactivité en accompagnant par des financements adaptés les mesures de relance économique dès l'apparition d'une demande solvable.

Ensuite, l'établissement a montré son potentiel de compétences, ouvert aux nouvelles technologies, telle la monétique, en installant ses huit premiers Guichets Automates Bancaires (GAB), dans la capitale et les principales villes de province, et en diffusant sa carte de retrait privative SESAME.

Par ailleurs, la Banque s'est révélée capable d'obtenir à court terme l'une des meilleures productivités du Groupe. L'amélioration de plus de 13 points du coefficient d'exploitation dans l'année 2003 illustre de façon concluante sa faculté de progression rapide sur ce plan.

Enfin, la quatrième confirmation a été apportée par la démonstration de force de son réseau d'Agences. Celle-ci s'est révélée à l'issue du dernier exercice par des performances commerciales nettement supérieures à l'évolution du marché :

- un total de bilan de 1 926,8 milliards de FMG, en progression de 20,5 %,
- un nombre de comptes en accroissement de 55,2 %, avec 113 990 titulaires dans les fichiers,
- des ressources de clientèle en hausse de 18,5 % à 1 628,1 milliards de FMG,
- des engagements directs en variation positive de 102,9 %, passant de 336,4 à 682,6 milliards de FMG,
- des parts de marché ascendantes, tant en ressources qu'en emplois, se hissant respectivement à 26,8 % et 23,2 % des encours bancaires correspondants,
- un bénéfice net de 23,5 milliards de FMG, s'élevant de 132,7 %, après de larges dotations au Fonds pour Risques Bancaires Généraux (FRBG) d'un montant de 15,4 milliards de FMG.

Le haut niveau de ces résultats a permis à la Banque de conclure son Plan Triennal de Développement (PTD) 2001-2003, en réalisant largement à fin 2003 tous ses grands objectifs, y compris ceux en matière de crédits, qui semblaient pourtant compromis après le coup d'arrêt dû à la conjoncture économique de l'année 2002.

Cette situation particulièrement favorable crée au sein de l'établissement une dynamique motivante. Sa poursuite est l'une des clés de la réussite, laquelle ne se bâtit que sur la durée.

C'est pourquoi, bien que ses prévisions des trois derniers exercices aient été totalement

atteintes au 31 décembre 2003, la Banque s'attache avec détermination, depuis le début de l'année 2004, à relever les nouveaux défis de son Plan Triennal de Développement 2004-2006.

Les options stratégiques arrêtées - obtention d'une place de choix sur le marché, volonté d'une totale intégration au Groupe BANK OF AFRICA et recherche d'une rentabilité et d'une structure financière optimales - impliquent des axes d'actions assortis d'objectifs certes ambitieux, mais tout à fait réalisables grâce au remarquable esprit de conquête et à la légitime confiance qui animent les équipes de la BOA-MADAGASCAR.

Alain LEPÂTRE-LAMONTAGNE

Directeur Général

Faits marquants

Rapport annuel 2003

Avril

Organisation à Antananarivo des Rencontres BANK OF AFRICA 2003 pour les cadres du Réseau.

Mai

Réactivation des agences de Tanambe et Marovoay, qui redeviennent permanentes.

Juillet

Ouverture du 100 000ème compte de clientèle.

Septembre

Participation à Bruxelles aux Rencontres BANK OF AFRICA 2003 pour les Administrateurs du Réseau.

Octobre

Installation de 8 Guichets Automates Bancaires (GAB) dans la capitale et dans 5 grandes villes de province, et lancement de la carte privative de retrait SESAME.

Novembre

Franchissement de la barre des 1 600 milliards de FMG de ressources de clientèle.

Prise de participation dans la société de capital-risque malgache FIARO.

Signature d'une convention de prêt subordonné d'un montant de 2 millions d'Euros avec PROPARCO.

Création d'un "Espace Affaires" à l'Agence Centrale d'Antananarivo réservé à l'accueil des grandes entreprises.

Décembre

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

Chiffres clés

31/12/2003— En millions de FMG

Activité	
Dépôts*	1 628 141
Créances*	682 584

Résultat	
Produit Net Bancaire *	168 550
Charges de fonctionnement *	87 241
Résultat Brut d'Exploitation *	65 471
Résultat Net *	23 455
Coefficient d'exploitation (%)	61,2

Structure	
Total Bilan *	1 926 808
Fonds Propres après répartition *	84 565
Fonds Propres/Total Bilan (%)	4,4
Effectif moyen pendant l'exercice	849

(*) En millions de FMG
1 Euro = 7 622 Francs Malgaches (FMG)

Composition du Conseil d'Administration

Au 31 décembre 2003, le Conseil d'Administration de la BOA-MADAGASCAR est composé de :

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

Comité des sages

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

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

Répartition du capital

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

AFRICAN FINANCIAL HOLDING – OCÉAN INDIEN	35,2%
Actionnaires privés Malgaches	25,7%
Etat Malgache	15,0%
Société Financière Internationale (SFI)	14,0%
Société Financière Néerlandaise pour le Développement (FMO)	3,5%
Société Financière Internationale(SFI)	10,0%
Autres actionnaires	0,1%

Rapport des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2003.

- Rapport général des commissaires aux comptes
- Rapport spécial des commissaires aux comptes

Rapport général des commissaires aux comptes

Nous avons audité les états financiers de la BANK OF AFRICA - MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2003.

Ces états financiers, dont le bilan présente un total de FMG 1 926 808 438 070 avec un résultat net positif de FMG 23 454 913 275, relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration de la Banque.

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit.

Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers.

Un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par le Conseil d'Administration, ainsi que la présentation des états financiers pris dans leur ensemble.

Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

À notre avis, les états financiers présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la Banque au 31 décembre 2003, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à la même date, conformément aux principes comptables appliqués à Madagascar.

Antananarivo, le 29 avril 2004

Les Commissaires aux Comptes

CABINET MAZARS FIVOARANA,



Membre de Mazars

Alain RAHOBISOA
Associé

CABRAM SARL,
Membre de PricewaterhouseCoopers

Liliane RASERIJAONA
Associée

Rapport spécial des commissaires aux comptes

Sur les opérations visées par l'article 40 de la loi du 24 juillet 1867.

En application des dispositions de l'article 40 de la loi du 24 juillet 1867, nous portons à votre connaissance les conventions visées par cette loi dont nous avons été avisés.

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

Le conseil d'administration du 10 avril 2000

a approuvé la mise en place en faveur de la BOA-MADAGASCAR de deux prêts subordonnés d'une durée minimum de cinq ans se ventilant entre deux prêteurs :

	Valeur en EUR
NEDERLANDSE FINANCIERINGS - MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN N.V (FMO)	300 000
Société AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH)	960 000

Ces prêts seront éventuellement convertibles en actions de la Banque.

Le taux de ces emprunts est variable et indexé selon les termes des contrats. Les intérêts de l'exercice 2003 s'élèvent à FMG 921 702 182.

Au 31 décembre 2003, le solde de ces emprunts subordonnés a été converti en francs malgaches au cours de clôture et s'élève à FMG 9 603 720 000.

NEDERLANDSE FINANCIERINGS - MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN N.V (FMO) et Monsieur Paul DERREUMAUX, Administrateur de la Société AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH), sont Administrateurs de la BOA-MADAGASCAR.

Le conseil d'administration du 11 décembre 2001

a autorisé la BOA-MADAGASCAR :

- à effectuer auprès de la Société AFH l'acquisition de la licence du progiciel IGOR ;
- à signer un contrat de crédit-bail avec la Société ÉQUIPBAIL - MADAGASCAR pour matérialiser cette acquisition.
- Les dispositions de ce contrat sont les suivantes :

- valeur du progiciel : FMG 1 558 671 909
- durée de location : 72 mois (du 21 décembre 2001 au 21 décembre 2007 inclus)
- valeur de cession en fin de location : 1% soit FMG 15 586 719
- loyer mensuel hors taxe : FMG 31 609 500

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

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

Le conseil d'administration du 24 novembre 1999

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

L'assistance technique comporte les prestations suivantes :

- Assistance en matière de relations internationales ;
- Inspection générale ;
- Assistance en matière d'organisation informatique ;
- Assistance commerciale et promotionnelle ;
- Assistance technique spéciale ;
- Formation et gestion de personnel ;
- Direction générale de la BOA-MADAGASCAR ;
- Mise à disposition de personnel d'encadrement permanent.

Les rémunérations des prestations fournies sont définies comme suit :

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

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

Au cours de l'exercice 2003, les rémunérations versées par la BOA-MADAGASCAR à la Société AFH - Services aux différents titres de l'assistance technique se sont élevées à EUR 562 896,25 hors taxes. Les règlements correspondants se sont élevés à FMG 7 513 180 124 toutes taxes comprises.

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

Il serait utile de signaler que :

La BOA-MADAGASCAR a acquis des titres de participation

pour FMG 3 000 000 000 auprès de la Société Financière d'Investissement ARO (FIARO) au mois de novembre 2003.

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

La BOA-MADAGASCAR a acquis des titres de participation

de FMG 152 456 000 auprès du Fonds de Garantie Malgache au mois de mars 2003.

Le Directeur Général de la BOA-MADAGASCAR est Administrateur du Fonds de Garantie Malgache.

Antananarivo, le 29 avril 2004

Les Commissaires aux Comptes

CABINET MAZARS FIVOARANA,
Membre de Mazars

Alain RAHOBISOA
Associé

CABRAM SARL,
Membre de PricewaterhouseCoopers

Liliane RASERIJAONA
Associée

Bilan

Bilan comparé des deux derniers exercices (en FMG).

Actif

Actif	Exercice 2002	Exercice 2003
Caisse	38 092 667 476	59 959 245 352
Créances interbancaires	936 555 981 452	950 341 328 222
• A vue	334 753 443 168	228 711 713 129
· Banque centrale	217 240 275 097	59 063 582 057
· Trésor public, CCP	13 786 305 090	2 146 115 603
· Autres établissements de crédit	103 726 862 981	167 502 015 469
• A terme	601 802 538 284	721 629 615 093
Créances sur la clientèle	336 414 308 227	682 584 231 894
• Portefeuille d'effets commerciaux	19 196 443 748	32 761 420 957
· Crédits de campagne		
· Crédits ordinaires	19 196 443 748	32 761 420 957
• Autres concours à la clientèle	283 851 114 783	520 314 545 918
· Crédits de campagne	119 113 628 213	203 603 244 289
· Crédits ordinaires	164 737 486 570	316 711 301 629
• Comptes ordinaires débiteurs	33 366 749 696	129 508 265 019
• Affacturage		
Titres de placement		
Immobilisations financières		3 152 456 000
Crédit-bail et opérations assimilées		
Immobilisations incorporelles	4 175 629 982	4 000 138 917
Immobilisations corporelles	36 363 974 974	31 093 282 264
Actionnaires et associés		
Autres actifs	144 292 788 662	110 121 385 927
Comptes d'ordre et divers	102 878 015 542	85 556 369 494
Total de l'actif	1 598 773 366 315	1 926 808 438 070

Hors Bilan	Exercice 2002	Exercice 2003
Engagements donnés	816 712 382 708	1 134 161 452 641
• Engagements de financement	138 490 242 574	204 145 968 675
· En faveur d'établissements de crédit		
· En faveur de la clientèle	138 490 242 574	204 145 968 675
• Engagements de garantie		
· D'ordre d'établissements de crédit		
· D'ordre de la clientèle		
• Opérations en devises	110 058 140 134	186 083 911 530
• Engagements sur titres	568 164 000 000	743 931 572 436

Passif

Passif	Exercice 2002	Exercice 2003
Dettes interbancaires	10 896 860 050	16 194 054 234
• A vue	1 079 771 958	7 898 725 228
· Trésor public, CCP		

BANK OF AFRICA - MADAGASCAR

Rapport annuel - Exercice 2003

· Autres établissements de crédit	1 079 771 958	7 898 725 228
• A terme	9 817 088 092	8 295 329 006
Dettes à l'égard de la clientèle	1 373 654 875 389	1 628 141 293 798
• Comptes d'épargne à vue	78 461 518 880	166 925 868 314
• Comptes d'épargne à terme		
• Bons de caisse	94 902 544 033	108 770 127 635
• Autres dettes à vue	1 086 887 955 418	1 153 760 929 988
• Autres dettes à terme	113 402 857 058	198 684 367 861
Dettes représentées par un titre		
Autres passifs	10 907 134 231	30 490 289 351
Comptes d'ordre et divers	110 453 762 464	103 117 332 958
Provisions pour risques et charges	1 976 676 983	4 606 748 168
Fonds affectés	10 906 339 484	14 521 255 026
Emprunts subordonnés	12 270 588 100	29 171 985 480
Subvention d'investissement		
Fonds pour risques bancaires généraux	6 084 773 723	21 488 209 889
Capital ou dotation	40 000 000 000	40 000 000 000
Primes liées au capital		
Réserves	9 341 540 781	12 363 353 384
Écarts de réévaluation		
Report à nouveau (+/-)	2 135 397 755	3 259 002 507
Résultat de l'exercice	10 145 417 355	23 454 913 275
Total du passif	1 598 773 366 315	1 926 808 438 070

Hors bilan	Exercice 2002	Exercice 2003
Engagements reçus	15 302 893 606	5 146 400 000
• Engagements de financement		
· Reçus d'établissements de crédit		
• Engagements de garantie	15 302 893 606	5 146 400 000
· Reçus d'établissements de crédit	156 493 606	
· Reçus de la clientèle		
· Reçus de l'état	15 146 400 000	5 146 400 000
• Engagements sur titres		

Résultat

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

Charges

Charges	Exercice 2002	Exercice 2003
Intérêts et charges assimilées	23 090 146 304	29 159 128 060
• Sur dettes interbancaires	214 460 377	484 259 908
• Sur dettes à l'égard de la clientèle	21 415 113 870	25 812 542 146
• Sur dettes représentées par un titre		
• Autres intérêts et charges assimilées	1 460 572 057	2 862 326 006
Charges sur crédit-bail et opérations assimilées		
Commissions	438 527 423	919 859 072
Charges sur opérations financières	595 009 360	629 842 712
• Charges sur titres de placement		
• Charges sur opérations de change	595 009 360	629 842 712
• Charges sur opérations de hors bilan		
Charges diverses d'exploitation bancaire	199 347 428	297 756 111
Frais généraux d'exploitation	71 466 286 440	87 240 983 300
• Frais de personnel	30 018 849 111	35 619 346 657
• Autres frais généraux	41 447 437 329	51 621 636 643
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	16 970 881 222	15 837 704 789
Solde en perte des corrections de valeur sur créances et du hors bilan	10 404 335 686	6 991 020 763
Excédent des dotations sur les reprises du fonds pour risques bancaires généraux	6 084 773 723	15 403 436 166
Charges exceptionnelles	14 012 702 490	7 968 309 818
Pertes sur exercices antérieurs		
Impôts sur les bénéfices	2 876 252 100	15 622 723 751
Bénéfice	10 145 417 355	23 454 913 275
Total des charges	156 283 679 531	203 525 677 817

Produits

Produits	Exercice 2002	Exercice 2003
Intérêts et produits assimilés	101 536 428 024	152 249 567 086
• Sur créances interbancaires	54 106 660 065	90 122 607 428
• Sur créances sur la clientèle	47 429 767 959	62 126 959 658
• Sur titres d'investissement		
• Autres intérêts et produits assimilés		
Produits sur crédit-bail et opérations assimilées		
Commissions	2 348 149 195	69 505 000
Produits sur opérations financières	10 411 254 667	11 914 569 621
• Produits sur titres de placement		
• Dividendes et produits assimilés		124 687 500
• Produits sur opérations de change	9 776 548 380	10 591 692 457
• Produits sur opérations de hors bilan	634 706 287	1 198 189 664
Produits divers d'exploitation bancaire	25 613 267 806	31 609 129 405

Produits généraux d'exploitation	3 252 313 268	3 713 761 675
Reprises d'amortissements et de provisions sur immobilisations		
Solde en bénéfice des corrections de valeur sur créances et du hors bilan	8 759 220 249	
Excédent des reprises sur les dotations du fonds pour risques bancaires généraux		
Produits exceptionnels	4 363 046 322	3 969 145 030
Profits sur exercices antérieurs		
Pertes		
Total des produits	156 283 679 531	203 525 677 817

Produits & Charges

Produits & Charges	Exercice 2002	Exercice 2003
Intérêts et produits assimilés	101 536 428 024	152 249 567 086
• Sur créances interbancaires	54 106 660 065	90 122 607 428
• Sur créances sur la clientèle	47 429 767 959	62 126 959 658
• Sur titres d'investissement		
• Autres intérêts et produits assimilés		
Produits sur crédit-bail et opérations assimilées		
Intérêts et charges assimilées	-23 090 146 304	-29 159 128 060
• Sur dettes interbancaires	-214 460 377	-484 259 908
• Sur dettes à l'égard de la clientèle	-21 415 113 870	-25 812 542 146
• Sur dettes représentées par un titre		
• Autres intérêts et charges assimilées	-1 460 572 057	-2 862 326 006
Charges sur crédit-bail et opérations assimilées		
Marge d'intérêt	78 446 281 720	123 090 439 026
Produits de commissions	2 348 149 195	69 505 000
Charges de commissions	-438 527 423	-919 859 072
Résultat net des commissions	1 909 621 772	-850 354 072
Résultats nets sur		
• Opérations sur titres de placement		
• Dividendes et opérations assimilées		124 687 500
• Opérations de change	9 181 539 020	9 961 849 745
• Opérations de hors bilan	634 706 287	1 198 189 664
Résultat net sur opérations financières	9 816 245 307	11 284 726 909
Autres produits d'exploitation bancaire	25 613 267 806	31 609 129 405
Autres charges d'exploitation bancaire	-199 347 428	-297 756 111
Autres produits d'exploitation non bancaire	3 252 313 268	3 713 761 675
Autres charges d'exploitation non bancaire		
Frais généraux d'exploitation	-71 466 286 440	-87 240 983 300
• Frais de personnel	-30 018 849 111	-35 619 346 657
• Autres frais généraux	-41 447 437 329	-51 621 636 643
Dotations aux amortissements et provisions	-16 970 881 222	-15 837 704 789
Résultat brut d'exploitation	30 401 214 783	65 471 258 743
Résultat net des corrections de valeur	-1 645 115 437	-6 991 020 763
Excédent net des dotations et reprises sur FRBG	-6 084 773 723	-15 403 436 166

BANK OF AFRICA - MADAGASCAR

Rapport annuel - Exercice 2003

Résultat courant (avant impôt)	22 671 325 623	43 076 801 814
Résultat exceptionnel	-9 649 656 168	-3 999 164 788
Résultat sur exercices antérieurs		
Impôts sur les bénéfices	-2 876 252 100	-15 622 723 751
Résultat net de l'exercice	10 145 417 355	23 454 913 275

Résolutions

Assemblée générale ordinaire du 30 avril 2004

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 2003, 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 2003 se solde par un bénéfice de 23 454 913 275 FMG, après une dotation aux amortissements de 15 837 704 789 FMG, une dotation aux comptes de provisions de 13 536 819 638 FMG, un excédent des dotations sur les reprises du Fonds pour Risques Bancaires Généraux de 15 403 436 166 FMG et une provision de 15 622 723 751 FMG au titre de l'Impôt sur les bénéfices.

En outre, l'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les Conventions visées par l'article 40 de la loi du 24 juillet 1867, 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 2003.

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

Deuxième résolution

Selon les propositions du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale, après en avoir délibéré, approuve l'affectation comme suit de la totalité du bénéfice net de l'exercice 2003 et du report à nouveau de l'exercice antérieur :

	En FMG
Résultat de l'exercice	23 454 913 275
Report à nouveau antérieur	3 259 002 507
Total à répartir	26 713 915 782
Réserve légale (15 %)	3 518 236 991
Dividende (40 % du capital)	16 000 000 000
Réserves facultatives	1 500 000 000
Nouveau report à nouveau	5 695 678 791
Total réparti	26 713 915 782

Troisième résolution

En application de la précédente résolution, l'Assemblée Générale décide la distribution d'un dividende aux actionnaires. Le dividende brut revenant à l'action s'élève pour l'exercice 2003 à 40 000 FMG, l'Impôt sur le Revenu des Capitaux Mobiliers (IRCM) étant

à la charge des bénéficiaires. Le paiement de ce dividende s'effectuera au siège social à compter du 1er juillet 2004 par estampillage du coupon N° 4 du certificat d'actions remis à chaque actionnaire.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir constaté que les mandats des membres du Comité des Sages :

- Monsieur Anil BARDAY
- Monsieur Marcel RAMANANDRAIBE
- Monsieur Alain RASOLOFONDRAIBE

arrivent à expiration ce jour, désigne comme nouveaux membres, 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 2007 :

- Monsieur Anil BARDAY
- Monsieur Marcel RAMANANDRAIBE
- Monsieur Alain RASOLOFONDRAIBE

Cinquième résolution

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

Annexes

Note sur les principes et méthodes comptables

Présentation des comptes

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

Crédits à la clientèle

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

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

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

Titres de participation

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

Engagements liés à la retraite

La BOA-MADAGASCAR verse des indemnités de départ en retraite, des primes de fin de carrière, en fonction de l'ancienneté des salariés. Des provisions sont ainsi constatées pour faire face à ces versements.

Les immobilisations

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

Solde et opérations en monnaies étrangères

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

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

Observations sur le bilan

Opérations avec les établissements de crédit

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

Echéance	Au 31/12/2002*		Au 31/12/2003*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
De 0 à 1 mois	323 638	1 080	228 711	7 899
De 1 mois à 3 mois	544 044		674 443	
De 3 mois à 6 mois	25 828		34 437	
De 6 mois à 2 ans	43 046		12 750	
De 2 ans à 5 ans				
Plus de 5 ans		9 817		8 295
Total	936 556	10 897	950 341	16 194

Opérations avec la clientèle

Classement des créances et des dettes avec la clientèle par échéance

En millions de FMG

Echéance	Au 31/12/2002*		Au 31/12/2003*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
De 0 à 1 mois	58 990	1 165 349	162 269	1 320 687
De 1 mois à 3 mois	114 979	104 416	203 603	122 758
De 3 mois à 6 mois	18 154	62 356	36 936	69 290
De 6 mois à 2 ans	32 518	40 363	36 627	113 271
De 2 ans à 5 ans	53 324	1 055	170 005	2 020
Plus de 5 ans	37 917	116	39 416	115
Créances en souffrance	20 532		33 728	
Total	336 414	1 373 655	682 584	1 628 141

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

En millions de FMG

Agents économiques	Au 31/12/2002*		Au 31/12/2003*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
Particuliers	83 226	688 450	190 425	908 719

Entreprises privées	232 790	462 312	482 553	500 489
Sociétés d'état et établissements publics	20 398	222 893	9 606	218 933
Etat et organismes assimilés				
Total	336 414	1 373 655	682 584	1 628 141

Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

En millions de FMG

Nature	Au 31/12/2002*	Au 31/12/2003*
Créances douteuses	35 143	53 338
Provisions pour dépréciation	-14 611	-19 610
Créances douteuses nettes, provisions déduites	20 532	33 728
Agios réserves	-488	-14 038
Créances douteuses nettes, agios réserves déduits	20 044	19 690

Immobilisations financières

* En millions FMG

Participations	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
Dans les banques et établissements financiers				
• Fonds de garantie malgache S.A.	152	152	2 000	7,6
• SOCIÉTÉ FINANCIÈRE D'INVESTISSEMENT ARO	3 000	3 000	7000	7,5
Sous total	3 152	3 152	9 000	
Total participations	3 152	3 152	9 000	

Immobilisations incorporelles

Nature	Au 31/12/2002*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2003*
Immobilisations brutes	8 548			8 548
Amortissements cumulés	-4 372	-176		-4 548
Total net	4 176	-176		4 000

Immobilisations corporelles

Nature	Au 31/12/2002*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2003*
Immobilisations brutes	71 994	10 381		82 375
• Immobilisations en cours	587	1 784		2 371
• Immobilisations d'exploitation	71 407	8 597		80 004
• Immobilisations hors				

exploitation				
• Immobilisations par réalisation de garantie				
Amortissements cumulés	-35 630	-15 652		-51 282
• Immobilisations en cours				
• Immobilisations d'exploitation	-35 630	-15 652		-51 282
• Immobilisations hors exploitation				
• Immobilisations par réalisation de garantie				
Total net	36 364	-5 271		31 093

Autres Actifs/Passifs

Autres actifs

Nature	2002*	2003*
Débiteurs divers	2 256	4 689
Valeurs non imputées	1 368	143
Valeurs à l'encaissement	109 908	64 975
Valeurs à rejeter en compensation	4 911	7 575
Dépôts et cautionnement	112	104
Stocks et emplois divers	1 986	2 089
Créances rattachées	23 752	30 546
Total	144 293	110 121

Autres passifs

Nature	2002*	2003*
Dettes fiscales	6 300	24 064
Dettes sociales	5	19
Créditeurs divers	2 818	3 651
Dettes rattachées	1 784	2 756
Total	10 907	30 490

Comptes d'ordre et divers

Actif

Comptes d'ordre et divers actif	2002*	2003*
Charges comptabilisées d'avance	87 962	81 834
Produits à recevoir	336	271
Divers	14 580	3 451
Total	102 878	85 556

Passif

Comptes d'ordre et divers passif	2002*	2003*
Charges à payer	5 603	6 501
Produits percus d'avance	1 841	14 658
Divers	103 010	81 958
Total	110 454	103 117

Provisions pour risques et charges

Nature	Au 31/12/2002*	Dotations	Reprises*	Au 31/12/2003*
Charges de retraite				
Engagements par signature				
Pertes et charges	1 977	4 117	1 487	4 607
Total	1 977	4 117	1 487	4 607

Capitaux propres

Détail des capitaux propres

Nature	Montant Au 31/12/2002*	Affectation du résultat*	Autres mouvements*	Montant Au 31/12/2003*
F.R.B.G.	6 085		15 403	21 488
Primes liées au capital				
Réserve légale	3 042	1 521		4 563
Réserves réglementées				
Autres réserves	6 300	1 500		7 800
Capital social	40 000			40 000
Report à nouveau	2 135	1 124		3 259
Résultat 2002	10 145	-10 145		
Résultat 2003			23 455	23 455
Total	67 707	-6 000	38 858	100 565

Le fonds pour risques bancaires généraux*

2002 (Solde)	6 085
2003	15 403
Soit au 31/12/2003	21 488

Informations sur le capital

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

Actionnaires	Structure
AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH) - OCEAN INDIEN	35,14%
Actionnaires privés malgaches	25,73%
Etat malgache	15,00%
Société Financière Internationale (SFI)	14,00%
Société financière néerlandaise pour le développement (FMO)	10,00%
Autres	0,13%

Engagements hors bilan

Nature	2002*	2003*	Variation*
Engagements donnés	816	1 134	317 449
	712	161	
• Engagements de financement	138	204	65 656
	490	146	
• Engagements de garantie			
• Opération en devises	110	186	76 026

	058	084	
• Engagements sur titres	568 164	743 931	175 767
Engagements reçus	15 303	5 146	-10 157
• Engagements de financement			
• Engagements de garantie	15 303	5 146	-10 157
• Engagements sur titres			

Observations sur le compte de résultat

Intérêts et produits assimilés

Nature	2002*	2003*
Sur créances interbancaires	54 107	90 123
• A vue	54 107	90 123
• A terme		
Sur créances de la clientèle	47 429	62 127
• Créances commerciales	5 390	2 407
• Autres crédits à court terme	31 304	26 685
• Comptes ordinaires débiteurs	1 471	13 950
• Crédits à moyen terme	6 208	17 326
• Crédits à long terme	3 056	1 759
Total	101 536	152 250

Intérêts et charges assimilées

Nature	2002*	2003*
Sur dettes interbancaires	214	484
• A vue	214	484
• A terme		
Sur dettes à l'égard de la clientèle	22 876	28 675
• A vue	9 084	9 261
• A terme	13 792	19 414
Total	23 090	29 159

Commissions

Nature	2002*	2003*
Commissions perçues (produits)	2 348	70
• Sur opérations de trésorerie et interbancaires		
• Sur opérations avec la clientèle	2 348	70
Commissions versées (charges)	439	920
• Sur opérations de trésorerie et interbancaires	439	920
• Sur opérations avec la clientèle		

Frais généraux d'exploitation

Frais de personnel

Nature	2002*	2003*
Salaires et traitements	22 529	26 567
charges sociales	7 490	9 052
Total	30 019	35 619

Autres frais généraux

Nature	2002*	2003*
Impôts, taxes et versements assimilés	849	1 148
Redevance de crédit bail	5 082	5 142
Loyers	1 855	1 928
Carburant, entretien et réparations	3 217	3 092
Primes d'assurance	1 138	1 257
Intermédiaires et honoraires	7 678	10 588
Publicité, publications et relations publiques	298	1 134
Déplacements, missions et réceptions	5 120	6 875
Frais postaux et frais de télécommunications	8 817	9 123
Achats non stockés de matières et fournitures	3 976	4 228
Jetons de présence	52	75
Moins-values de cessions		
Autres frais généraux	3 365	7 032
Total	41 447	51 622

Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Nature	2002*	2003*
Dotations aux amortissements		
• Des immobilisations d'exploitation	16 971	15 838
• Des immobilisations hors exploitation		
Reprises		
Total	16 971	15 838

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

Nature	2002*	2003*
Dotations aux provisions sur créances en souffrance	9 188	9 460
Dotations aux provisions pour dépréciation des éléments d'actif		
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 217	4 077
Pertes sur créances irrécouvrables		
Reprises de provisions sur créances en souffrance	-8 706	-3 982
Reprises de provisions sur autres éléments d'actif		
Reprises de provisions pour risques et charges	-54	-2 564
Récupérations sur créances amorties		
Total	1 645	6 991

Autres informations

Effectifs moyens

Catégories	2002	2003
Cadres expatriés	5	5
Cadres locaux	215	217
Gradés	248	249
Employés	301	281
Personnel non bancaire	100	97
Total	869	849

Contrevaleur des comptes en devises

Nature	2002*	2003*
Actif		
Opérations de trésorerie	105 644	170 652
• Billets et monnaies	1 924	3 306
• Correspondants bancaires	103 720	167 346
Valeurs à l'encaissement et divers	63 958	47 702
Passif		
Opérations de trésorerie	8 592	8 592
• Correspondants bancaires		
• Refinancements	8 592	8 592
• Autres sommes dues		
Opérations avec la clientèle	104 412	214 588
• Comptes ordinaires	104 412	214 588

Affectation des résultats de l'exercice 2003

Nature	2003*
Résultat net de l'exercice	23 455
Report à nouveau antérieur	3 259
Réserve légale (15%)	3 518
Dividendes	16 000
Réserves facultatives	1 500
Report à nouveau	5 696

Résultat des cinq derniers exercices

Nature	1999	2000	2001	2002	2003
Capital en fin d'exercice					
• Capital social*	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
• Nombre d'action ordinaires existantes	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000
Opérations et résultats de l'exercice*					
• Chiffre d'affaires	21 110	122 729	143 625	147 524	203 526
• Bénéfice avant impôts, amort. et provisions	5 362	24 304	28 552	43 807	61 906
• Impôt sur les bénéfices	733	2 289	1 531	2 876	15 623
• Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	3 295	9 971	7 010	10 145	23 455
Résultat par action (en FMG)					
• Après impôts, avant amort. et provisions	11 573	55 038	67 553	87 115	115 709
• Après impôts, amort. et provisions	8 238	24 928	17 526	25 364	58 637
Personnel					
• Effectif moyen des salariés pendant l'exercice**	1 424	1 104	1 005	980	850
• Montant de la masse salariale de l'exercice*	2 244	13 948	31 339	30 019	35 619
• Sommes versées au titre des avantages sociaux*	2 374	14 477			

En millions de FMG
Permanents et temporaires