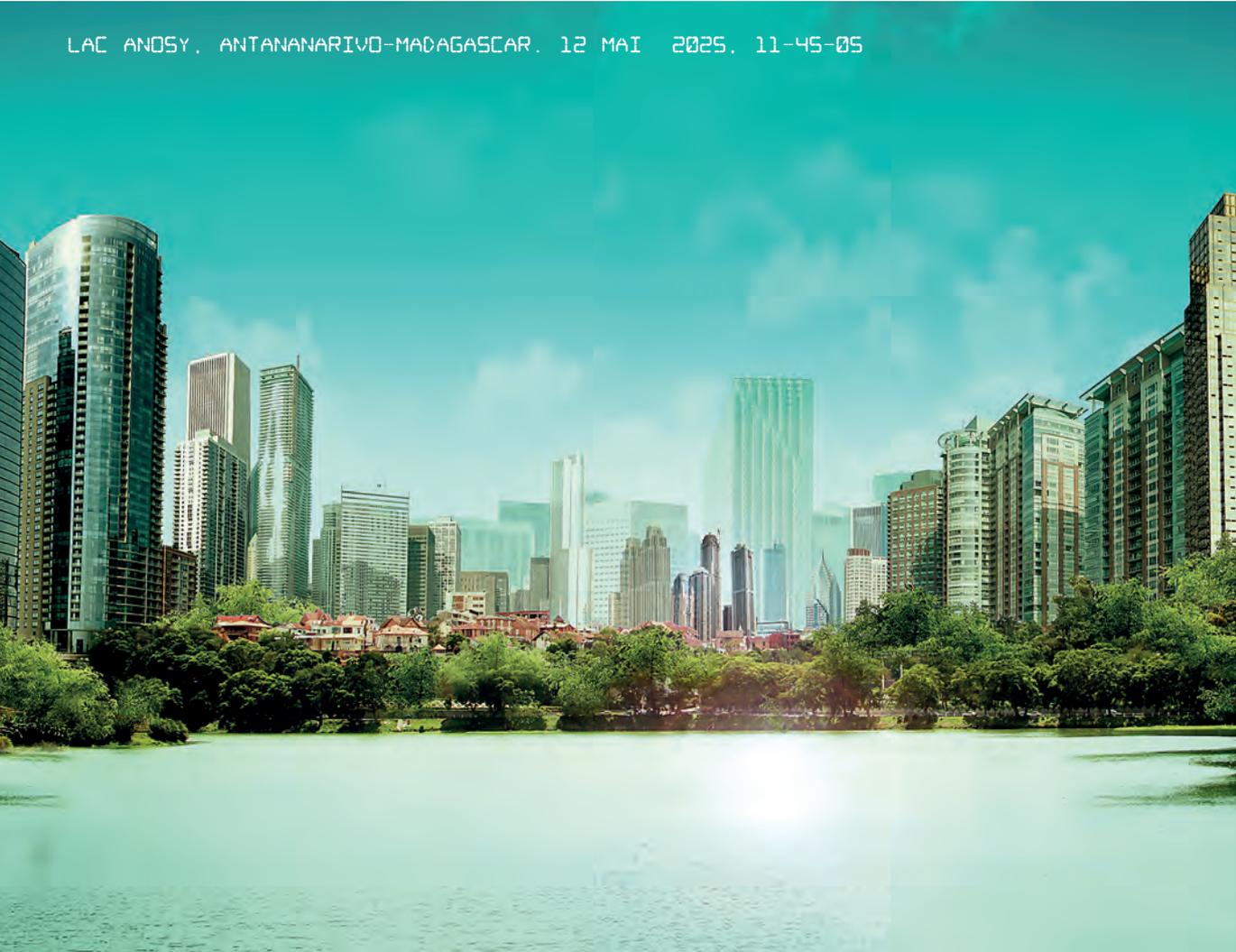


LAC ANOSY, ANTANANARIVO-MADAGASCAR. 12 MAI 2025. 11-45-05



AU CŒUR DU DÉVELOPPEMENT AU CŒUR DE L'AFRIQUE

Le Groupe BOA fête ses 30 ans
BOA Group celebrates its 30th Anniversary



GRUPE BANK OF AFRICA

Rapport annuel 2012 Annual report

BANK OF AFRICA – MADAGASCAR

Sommaire

Table of contents

- 1 Le mot du PDG**
Comments from the CEO
- 2-3 30 ans de croissance et d'expansion**
30 years of growth and expansion
- 4 30 ans d'expérience au service des clients**
30 years of experience serving customers
- 5 Les engagements du Groupe depuis 30 ans**
The commitments of the Group for 30 years
- 6 Produits et Services disponibles**
French only

Rapport d'Activité

Activity Report

- 8-11 Le mot du Directeur Général**
Comments from the Managing Director
- 12 Faits marquants 2012**
Highlights 2012
- 13 Chiffres-clés au 31/12/2012**
Key figures on 31/12/2012
- 14 Engagements citoyens de la Banque**
- 15 et de la Fondation BANK OF AFRICA**
French only
- 16 Conseil d'Administration, Comité des Sages, Capital**
Board of Directors, Board of Advisers, Capital
- 18-27 Rapport du Conseil d'Administration**
Report by the Board of Directors
- 28-32 Rapports des Commissaires aux Comptes**
- 28-29 Rapport Général**
- 30-32 Rapports Spéciaux**
French only
- 34-39 Bilan et Compte de Résultat**
Balance sheet and Income statement
- 40-41 Résolutions**
Resolutions
- 42-52 Annexes**
French only
- 53 Notes**

BANK OF AFRICA Group celebrates its 30th Anniversary

This year we are celebrating our Group's 30th Anniversary.

BANK OF AFRICA was established at a time when the West African banking sector experienced serious difficulties. The founder's goal of the first BANK OF AFRICA, BOA-MALI, created in 1983 and then headed by Paul DERREUMAUX, was to fill a gap by creating a private African bank, with African capital, and dedicated to serving the African economy.

The original shareholders felt keenly the immense potential of a project that would help bring Africa together for a better future.

Investors – both private and public, both national and international – had also placed their trust in this project and helped it to develop into what it is today – a group with a presence in 15 African countries through 16 commercial banks as well as numerous financial companies.

The majority shareholder, BMCE Bank, has put at the disposal of BOA Group its multiple skills, as well as its international and continental experience. Alongside other shareholders, it also provides the necessary capital for BOA to develop and expand throughout the continent.

All the BOA subsidiaries have now adopted BMCE Bank's business model, which is based on extending banking services to citizens on a large-scale and assisting both private and public economic players with advice and financing to manage their companies and implement their projects.

Almost 5,000 staff members of all nationalities conduct their work with conviction and commitment. These women and men comprise teams that have expanded as the Group has developed, by knowing how to make the most of their differences, in order to become even stronger and more effective together.

But BOA is above all the hundreds of thousands of customers – retail clients of all classes and ages, companies of all sizes and economic sectors, associations, public services, investors, industrialists, and entrepreneurs – who each day place their trust in its professionalism.

This year, as we celebrate the Group's 30 years of existence, I would like to pay tribute to our shareholders, those who were with us from the start and those who joined later; to our hundreds of thousands of customers; to our 5,000 staff members; and to the authorities in each host country who provide us with their continuous support.

Thank you for your trust, thank you for your work, thank you for your support, thank you, everyone, and long live the BANK OF AFRICA Group!

Mohamed BENNANI

Chairman and CEO of BOA GROUP

Le Groupe BANK OF AFRICA fête ses 30 ans



Cette année, nous fêtons les 30 ans de notre Groupe.

BANK OF AFRICA est née à une époque où le secteur bancaire connaissait en Afrique de l'Ouest de graves difficultés. L'objectif des fondateurs de la première BANK OF AFRICA, la BOA-MALI, créée en 1983 et alors dirigée par Paul DERREUMAUX, était de combler un vide en créant une banque privée africaine, avec des capitaux africains et au service de l'économie africaine.

Ces actionnaires de la première heure ont parfaitement senti le formidable potentiel d'un projet fédérateur, porteur d'avenir pour une Afrique meilleure.

Ce sont également des investisseurs, privés comme publics, nationaux comme internationaux, qui ont su accorder leur confiance à ce projet et l'ont aidé à se développer pour devenir aujourd'hui un groupe implanté dans 15 pays africains à travers 16 banques commerciales ainsi que plusieurs sociétés financières.

BMCE Bank, actionnaire majoritaire, met à la disposition du Groupe BOA ses multiples compétences comme son expérience internationale et continentale, et lui apporte également, en symbiose avec les autres actionnaires, les capitaux nécessaires à son développement et à son rayonnement sur le continent.

Toutes les filiales BOA ont maintenant adopté le « business model » de BMCE Bank, axé sur la bancarisation massive des citoyens et l'accompagnement, à travers le conseil et le financement, des opérateurs économiques, privés comme publics, dans la gestion de leur entreprise et la réalisation de leurs projets.

Ce sont près de 5 000 collaborateurs, de toutes nationalités, qui travaillent avec conviction et engagement. Ces femmes et ces hommes, ce sont des équipes qui se sont étoffées au fur et à mesure du développement du Groupe en sachant intelligemment agréger leurs différences, pour être encore plus riches et plus fortes ensemble.

Mais ce sont surtout ces centaines de milliers de clients, simples particuliers, de toutes classes et de tous âges, entreprises, de toutes tailles et de tous secteurs d'activité, associations, services publics, investisseurs, industriels, entrepreneurs, qui, chaque jour, font confiance au professionnalisme de BOA.

En cette année où nous célébrons 30 ans d'existence du Groupe, c'est à ces actionnaires, ceux de la première heure et ceux qui les ont rejoints, c'est à ces centaines de milliers de clients, c'est à ces 5 000 collaborateurs femmes et hommes, c'est aux Autorités de chacun des pays hôtes qui nous apportent sans cesse leur appui, que je souhaite rendre hommage aujourd'hui.

*Merci pour votre confiance,
merci pour votre travail,
merci pour votre appui,
merci à toutes et à tous et longue vie au Groupe BANK OF AFRICA.*

Mohamed BENNANI

Président Directeur Général de BOA GROUP

30 ans de croissance et d'expansion

30 years of growth and expansion

Réseau bancaire* / Banking network*

1983 BANK OF AFRICA – MALI

15 Agences et 1 Centre d'Affaires à Bamako.
8 Agences régionales et 13 Bureaux de proximité.

1990 BANK OF AFRICA – BÉNIN

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

1994 BANK OF AFRICA – NIGER

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

8 Agences à Niamey.
8 Agences régionales.

1996 BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE

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

13 Agences et 1 Centre d'Affaires à Abidjan.
8 Agences régionales et 1 Bureau de proximité.

1998 BANK OF AFRICA – BURKINA FASO

14 Agences et 1 Centre d'Affaires à Ouagadougou.
13 Agences régionales.

1999 BANK OF AFRICA – MADAGASCAR

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

Intégrée au Réseau BOA en 1999.

21 Agences à Antananarivo.
56 Agences régionales.

2001 BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL

17 Agences et 1 Centre d'Affaires à Dakar.
10 Agences régionales.

2004 BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN

2 Agences à Cotonou.

2004 BANK OF AFRICA – 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.

14 Agences à Nairobi.
12 Agences régionales.

2006 BANK OF AFRICA – UGANDA

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

20 Agences à Kampala.
13 Agences régionales.

2007 BANK OF AFRICA – TANZANIA

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

10 Agences 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 (BCB). Intégrée au Réseau BOA en 2008.

7 Agences et 3 Guichets à Bujumbura.
12 Agences régionales et 2 Guichets en province.

2010 BANK OF AFRICA – RDC

7 Agences à Kinshasa.
1 Agence régionale.

2010 BANK OF AFRICA – MER ROUGE

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

3 Agences à Djibouti.

2011 BANK OF AFRICA – GHANA

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

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

2013 BANK OF AFRICA – TOGO

3 Agences à Lomé.

(*) Réseau BANK OF AFRICA au 31/3/2013. *BANK OF AFRICA Network at 31/3/2013.*



Filiales* / Subsidiaries*

1997 ACTIBOURSE

Siège social à Cotonou.
1 Bureau de liaison à Abidjan.
1 contact dans chaque BOA.

2002 AÏSSA

Siège social à Cotonou.

2002 AGORA

Siège social à Abidjan.

2004 ATTICA

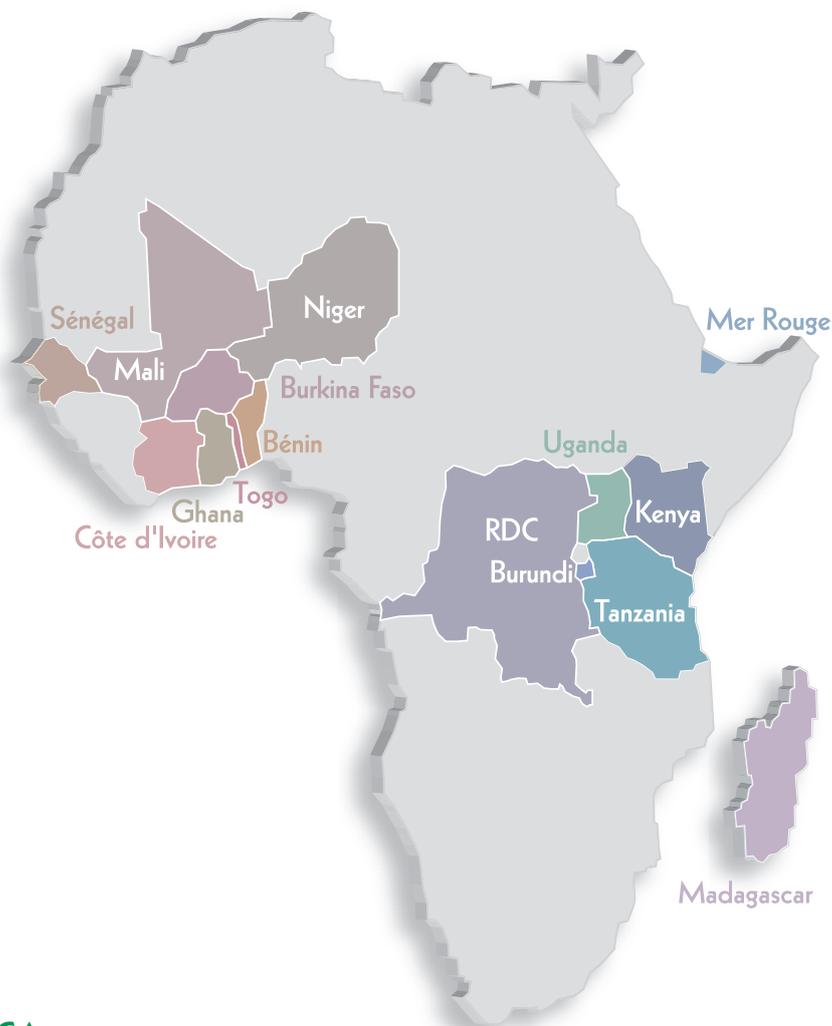
Siège social à Abidjan.

2009 BOA-ASSET MANAGEMENT

Siège social à Abidjan.

2010 BOA-FRANCE

4 Agences à Paris.
1 Agence à Marseille.



Autres structures* / Other entities*

1999 FONDATION BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA FOUNDATION

Siège social à Bamako.
Présente dans 11 pays du Groupe.
Presence in 11 countries where the Group operates.

2000 BUREAU DE REPRÉSENTATION DU GROUPE BOA

BOA GROUP REPRESENTATIVE OFFICE

Siège social à Paris.

Siège social = *Head Office*

Agence = *Branch* - Agence régionale = *Regional Branch*

Centre d'Affaires = *Business Centre*

Créée en... / *Created in*

Bureau de proximité = *Local Branch*

Bureau de liaison = *Liaison Office*

Guichet = *Counter* - Guichet portuaire = *Port Branch*

Intégrée au Réseau BOA en... = *Integrated into BOA Network in...*

30 ans d'expérience au service des clients

30 years of experience serving customers

Un réseau puissant*

5 000 personnes au service de plus d'un million de clients.

Environ 370 sites d'exploitation et de production dédiés, sur 16 pays.

Un parc de Guichets Automatiques Bancaires et de Terminaux de Paiement Électronique, d'environ 450 unités, en expansion continue.

Près de 1 450 000 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 bancaire 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),

et le fonds d'investissement AUREOS.

Une expérience africaine unique

Un développement continu depuis 30 ans.

A strong network*

5,000 people at the service of more than one million customers.

About 370 dedicated operating and service support offices in 16 countries.

A continuously expanding base of Automated Teller Machines and Electronic Payment Terminals, numbering around 450.

Close to 1,450,000 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),

and investment fund AUREOS.

Unique experience in Africa

Continuous development for 30 years.

Les engagements du Groupe depuis 30 ans

The commitments of the Group for 30 years

-  **La qualité du service offert à la clientèle**
Quality of customer service
-  **Le dynamisme et la disponibilité des équipes**
Dynamic, accessible staff
-  **La solidité financière**
Financial solidity
-  **La cohésion du réseau**
Cohesive network
-  **La diversité des financements proposés**
Wide range of financing solutions
-  **L'expertise en ingénierie financière**
Expertise in financial engineering
-  **La puissance des partenaires**
Strong partners

CA Groupe 2012 : 451,7 Millions d'Euros

Group turnover 2012: 451.7 million euros

Produits & services disponibles



RÉSEAU BOA FRANCOPHONE

BOA-MADAGASCAR

Assurances

Assurance Études
Assurance Prévoyance « Mialy »
Assurance Retraite

Comptes

Compte Chèque
Compte Devises
Compte Élite
Compte Jeunes

Épargne

Bons de Caisse
Bons du Trésor par Adjudication
Compte Épargne « Tahiry »
Compte Épargne Élite
Dépôt à Terme
Plan Épargne Ambition
Plan Épargne Éducation
Plan Épargne Logement
Plan Épargne Pèlerinage

M-Paiement / M-Banking

Airtel Money
Orange Money

Monétique

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

Multimédia

B-Phone - B-SMS
B-Web

Packages

Pack FONXIONARIA
Pack MON BUSINESS
Pack SALARIA

Prêts

Avance
Avance Tabaski
Découvert Autorisé (Automatique)
Microfinance
Prêt Assurances
Prêt Collectif
Prêt Consommation « Vaha Olana »
Prêt Équipement
Prêt Étudiant 2iE
Prêt Événements Familiaux
Prêt Habitation
Prêt Immobilier « Akany »
Prêt Informatique
Prêt Personnel
Prêt Première Installation
Prêt Rechargeable
Prêt Scolarité « Prêt Tous à l'école »
Prêt Véhicule

Transferts & change

BOA Express
Change Manuel
Chèques de Voyage
T-Cash
Transfert Flash
Western Union (en réception uniquement)

Entreprises

Large choix de produits et services à destination des grandes entreprises, PME/PMI, associations, institutions et des professions libérales.

PLACE DE L'INDEPENDANCE, BAMAKO-MALI. 6 AVRIL 2025. 11-45-05



© MW DDB

Rapport d'activité 2012

Activity Report

Le mot du Directeur Général

Comments from the Managing Director



Le contexte économique toujours difficile qui a prévalu en 2012 à l'échelle nationale n'a pas empêché la BOA-MADAGASCAR de poursuivre son évolution à un rythme globalement satisfaisant. Ceci lui a permis de réaliser des résultats positifs, conformes dans l'ensemble aux prévisions, et d'assumer pleinement le rôle qui lui incombe dans le financement de l'économie nationale.

Les ressources collectées auprès de la clientèle ont progressé en un an de 8,2 %, avec une hausse plus significative de 25,3 % pour les comptes à vue et de 15,6 % pour les comptes d'épargne. Quant aux encours des comptes à terme, leur évolution à la baisse s'inscrit normalement dans la politique volontariste de la Banque de limiter cette catégorie de dépôts.

Les crédits accordés à la clientèle ont également affiché une évolution positive de 9,0 %, en un an, avec notamment une hausse remarquable des crédits à long terme de 21,8 % traduisant le lancement de certains projets ayant bénéficié des concours de la Banque.

En ligne avec l'évolution des activités, l'exercice 2012 s'est soldé par un produit net bancaire en hausse de 9,9 % grâce notamment à une maîtrise du coût des ressources dont la structure s'améliore au fil du temps, au profit des dépôts à vue et de l'épargne. Le résultat net s'élève à 22,1 milliards d'Ariary, en légère baisse par rapport à celui de 2011, en raison notamment de la prise en compte des éléments exceptionnels relatifs à la fusion par absorption d'ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR par la Banque et à la dépréciation de titres de participation.

Although the national economic environment remained challenging in 2012, BOA-MADAGASCAR continued to improve at a pace that was satisfactory on the whole. This allowed it to achieve positive results that met all its projections and to fully assume its proper role in financing Madagascar's economy.

Customer deposits rose by 8.2% year-on-year, driven by even greater increases of 25.3% in current accounts and 15.6% in savings accounts. The decline in term accounts is a natural consequence of the Bank's deliberate policy to limit this category of deposits.

Customer loans also rose, by 9.0% year-on-year, including a remarkable 21.8% increase in long-term loans, driven by the launch of certain projects financed by the Bank.

In accordance with business trends, the 2012 financial year closed with a 9.9% increase in Operating Income, driven mainly by control of the cost of deposits, the structure of which has shifted over time towards current and savings accounts. Net income came to MGA 22.1 billion, down slightly compared to 2011, due mainly to the factoring in of exceptional items incurred by the Bank's merger-absorption of EQUIPBAIL-MADAGASCAR and the write-down of investment certificates.

La BOA-MADAGASCAR a pu ainsi poursuivre sa croissance à un rythme soutenu, parallèlement à l'effort entrepris en matière de maîtrise des risques et de préservation de ses grands équilibres ; ceci a eu pour conséquence son bon positionnement sur le marché avec une part de 27,0 %, en ressources et 26,1 % en emplois à fin décembre 2012, ainsi que la consolidation de sa rentabilité qui a retrouvé depuis l'année 2011 son niveau d'avant la crise.

Au-delà des données financières, l'exercice 2012 a été marqué par plusieurs aspects qualitatifs traduisant une avancée appréciable des grands projets structurants et stratégiques qui ont été engagés depuis quelques années, à savoir :

- la mise à niveau du système d'information de la Banque, incluant notamment les projets monétiques dont les retombées favorables sur la qualité du service rendu à la clientèle se font progressivement sentir avec la réduction des files d'attente aux Guichets Automatiques Bancaires (GAB) ;
- les projets d'efficacité commerciale et opérationnelle à travers la mise en œuvre du Plan d'Action Commercial Annuel (PACA) qui ont permis d'accélérer la conquête de la clientèle (environ 285 000 comptes à fin décembre 2012 contre 60 000 comptes en 2000) et la réduction des délais de mise en place de nos crédits et de traitement de nos opérations ;
- l'extension du réseau de distribution par l'ouverture de 10 nouveaux points de vente portant ainsi à 77 le nombre d'agences et à 106 le nombre de GAB à fin décembre 2012 ; s'y ajoute la réalisation de plusieurs chantiers de rénovation d'anciennes agences ;
- le recrutement de 120 nouveaux jeunes diplômés pour accompagner le développement du réseau, assurer une meilleure prise en charge de la clientèle et mieux gérer les départs à la retraite ;

BOA-MADAGASCAR was thus able to continue growing at a sustained pace, in parallel with the efforts made to control risks and preserve its major balances; this resulted in a solid position on the market, with market share of 27.0% in deposits and 26.1% in loans as of end-December 2012, as well as consolidation in its profitability, which has returned to its pre-crisis level since 2011.

In addition to these financial factors, the 2012 financial year featured several qualitative items reflecting appreciable progress in major restructuring and strategic projects that have been under way for several years, i.e.:

- the upgrading of the Bank's IT system, including the electronic cash projects, the favourable impact of which is gradually showing up in the quality of customer service, with shorter queues at Automatic Teller Machines (ATMs);*
- commercial and operating efficiency through the implementing of the Annual Marketing Action Plan, which helped win over customers at a faster pace (about 285,000 accounts as of the end of December 2012, up from 60,000 in 2000) and shortened times for setting up loans and processing transactions;*
- the extension in the distribution network through 10 new sales outlets, thus bringing the number of branches to 77 and the number of ATMs to 106 as of the end of December 2012; several older branches were also renovated;*
- the recruiting of 120 new young graduates to accompany the expansion in the network, to ensure improved customer service and to better manage staff retirements;*

- la poursuite, parallèlement au recrutement de nombreux collaborateurs, des actions de formation avec l'objectif d'améliorer en permanence la qualification du personnel.

La Banque a également enrichi sa gamme de produits et services avec le lancement, au cours de l'année 2012, du produit « Mobile Banking », du nouveau prêt immobilier AKANY et de la Carte VISA prépayée TUCANA.

Notre souci permanent d'améliorer la rentabilité et de préserver les grands équilibres de la Banque a été toujours doublé d'une attention particulière à la concrétisation de notre rôle d'entreprise citoyenne qui s'est traduit en 2012 par :

- l'extension de notre réseau d'agences dans des zones pouvant contribuer au développement de la microfinance agricole et des micro et petites entreprises ;
- l'importante contribution de la Banque à la promotion du sport et de la culture malgache ;
- le développement du système de gestion environnementale et sociale ;
- la poursuite et le renforcement des actions sociales à travers la Fondation BOA.

Par ailleurs, l'année 2012 marque la fin du Plan Triennal de Développement de la Banque engagé depuis 2010 et dont les objectifs ont été atteints dans l'ensemble, malgré un environnement économique difficile lié à la persistance de la crise politique.

Je voudrais, à cette occasion, exprimer ma gratitude à tous ceux qui ont contribué à la réalisation de ces acquis importants, nos clients tout d'abord, mais également nos actionnaires, nos employés et les Structures Centrales du Groupe BOA. Je salue particulièrement l'attachement et la fidélité dont ils ont toujours fait montre à l'égard de la Banque et qu'ils ont eu l'occasion d'exprimer durant cette longue période de crise qu'a connu le pays

- further training actions, alongside the recruiting of new employees, with the objective of constantly improving staff skill-sets.

The Bank has also expanded its range of products and services with the 2012 launch of the "Mobile Banking" product, the new AKANY real-estate loan, and the TUCANA prepaid VISA card.

Our ongoing concern to enhance profitability and to preserve the Bank's foremost balances has always been combined with special attention to our corporate citizenship role, including, in 2012:

- extending our network of branches in regions that can contribute to the development of micro-finance in agriculture and for small and very small companies;*
- maintaining the Bank's important contribution to promoting Malagasy sports and culture;*
- developing an environmental and social management system;*
- pursuing and stepping up social actions through the BOA Foundation.*

2012 also featured the closing of the Three-Year Development plan that the Bank began in 2010 and whose targets were met on the whole, despite a challenging economic environment linked to the stubborn political crisis.

I would like to express here my gratitude to everyone who has contributed to these important achievements, most of all our customers, but also our shareholders, our employees, and the BOA Central Offices. I would like in particular to pay tribute to the support and loyalty they have always shown the Bank and that they have confirmed during

et qui n'est pas sans impacts sur les activités du secteur bancaire.

Naturellement, au regard de ces acquis et de ces réussites renouvelées, nous envisageons l'avenir avec optimisme et sérénité. C'est ainsi que nous avons engagé depuis quelques mois une réflexion concernant les orientations futures du développement de notre Banque à l'horizon 2015, en prenant en considération l'évolution prévisible du contexte national et international.

Il ressort des grandes orientations fixées à ce stade, avec la participation active des cadres de la Banque, que le travail au cours des trois prochaines années 2013 - 2015 s'articulera essentiellement autour du renforcement de la productivité et de la rentabilité tout en assurant une meilleure qualité de service à la clientèle.

Certes, les défis sont autant importants que multiples, mais je suis persuadé que la BOA-MADAGASCAR est capable de les relever, aidée en cela par plusieurs facteurs dont je cite particulièrement :

- ses assises financières solides qui n'ont cessé de se consolider au fil des années ;
- la valeur intrinsèque de ses ressources humaines dont le professionnalisme est bien reconnu sur la place ;
- le soutien de ses Actionnaires qui ne s'est jamais démenti.

Pour terminer, je réitère mes remerciements à nos Actionnaires pour leur soutien habituel dans notre démarche et notre engagement de tout mettre en œuvre pour que l'avenir de la BOA-MADAGASCAR soit des plus prospères.

Jacques DILET

Directeur Général

the protracted crisis in Madagascar, which has had an undeniable impact on the banking sector's activities.

Naturally, based on these achievements and these renewed successes, we can look forward to the future with optimism and peace of mind. That's why over the past several months we have begun planning the Bank's future development projects looking forward to 2015, based on the trends expected in the national and international environments.

Based on the major guidelines set thus far with the active participation of the Bank's executives, work over the next three years, 2013-2015, will revolve mainly around enhancing productivity and profitability, while ensuring better quality customer service.

Yes, these challenges are as many as they are ambitious, but I am confident that BOA-MADAGASCAR is able to meet them, helped along by several factors, among which I would cite in particular:

- *its solid financial bases, which it has constantly consolidated over the years;*
- *the intrinsic value of its human resources, whose professionalism is well-regarded on the local market;*
- *the steadfast support of its Shareholders.*

To close, I would like to thank our Shareholders again for their unfailing support of our activities and of our commitment to do whatever it takes to provide BOA-MADAGASCAR with a prosperous future.

Jacques DILET

Managing Director

Faits marquants 2012

Highlights 2012

Mai

Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2012 pour les Cadres du Groupe, à Marrakech, au Maroc.

Juin

Ouverture d'une nouvelle agence à Ampandrana, en périphérie de la capitale.

Lancement du produit « Mobile Banking », en collaboration avec l'opérateur de téléphonie mobile Airtel-Madagascar.

Juillet

Ouverture de deux nouvelles agences, à Antsiranana et à Antsirabe, au sud de la capitale.

Septembre

Ouverture de l'Agence d'Ambalavao, dans la province de Fianarantsoa, à 560 km de la capitale.

Novembre

Tenue des Assemblées Générales Extraordinaires relatives à la fusion d'ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR avec la BOA-MADAGASCAR, par voie d'absorption.

Présentation du nouveau Prêt Immobilier « Akany » (PIA) au Salon International de l'Habitat.

Décembre

Lancement de la Carte VISA prépayée TUCANA.

Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2012 pour les Administrateurs du Groupe, à Arusha, en Tanzanie.

Ouverture de six nouvelles agences :

- Ambohimahasoa dans la province de Fianarantsoa, à 370 km de la capitale ;
- Mandritsara dans la province de Mahajanga, à 920 km de la capitale ;
- Sanfily (Toliara) et Sakaraha dans la province de Toliara, respectivement à 930 km et 770 km de la capitale ;
- Anjozorobe et Faratsiho dans la province d'Antananarivo, respectivement à 90 km et 200 km de la capitale.

Ces ouvertures portent à 77 le nombre total des Agences et à 106 celui des GAB.

May

Participation in the 2012 BANK OF AFRICA network management meetings, in Marrakech, Morocco.

June

New branch opened in Ampandrana, on the outskirts of the capital.

Launch of the "Mobile Banking" product, in tandem with the mobile phone operator Airtel-Madagascar.

July

Two new branches opened, in Antsiranana and Antsirabe, south of the capital.

September

Ambalavao Branch opened in Fianarantsoa province, 560 km from the capital.

November

Extraordinary General Meetings held to approve the merger of ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR with BOA-MADAGASCAR, via absorption.

Presentation of the new home mortgage loan "Akany" at the international building trade show.

December

Launch of the TUCANA prepaid VISA card.

Participation in the 2012 BANK OF AFRICA Directors meetings, in Arusha, Tanzania.

Six new branches opened:

- Ambohimahasoa, in Fianarantsoa province, 370 km from the capital;
- Mandritsara, in Mahajanga province, 920 km from the capital;
- Sanfily (Toliara) and Sakaraha, in Toliara province, respectively 930 km and 770 km from the capital;
- Anjozorobe and Faratsiho in Antananarivo province, respectively 90 km and 200 km from the capital.

These openings bring the total number of branches to 77 and the total number of ATMs to 106.



Conférence de presse à l'Agence d'Antaninarenina : M. DILET, DG, et M. SCHLITKE, DG d'AIRTEL Madagascar présentent le M-Banking.
Press conference at the Antaninarenina Branch: Mr DILET, MD, and Mr SCHLITKE, MD of AIRTEL Madagascar, presenting M-Banking.

Présentation du Prêt Immobilier « Akany »
par M. DILET, DG, M. RASAMISON DGA (à droite)
et M. RATOVELO, Directeur Animation Réseau (à gauche).

Presentation of the "Akany" home mortgage loan
by Mr DILET, MD, Mr RASAMISON DMD (right)
and Mr RATOVELO, Network Development Director (left).



Chiffres clés au 31/12/2012

Key figures on 31/12/2012

Total Bilan*	1 475 782	Total Assets*
---------------------	------------------	----------------------

Activité / Activity

Dépôts clientèle* 1 210 156
Deposits*

Créances clientèle* 558 223
Loans*

Résultat / Income

Produit Net Bancaire* 111 568
Net operating income*

Charges de fonctionnement* 64 730
Operating expenses*

Résultat Brut d'Exploitation* 36 756
Gross operating profit*

Résultat Net* 22 100
Net income*

Coefficient d'Exploitation (%) 67.1
Operating ratio (%)

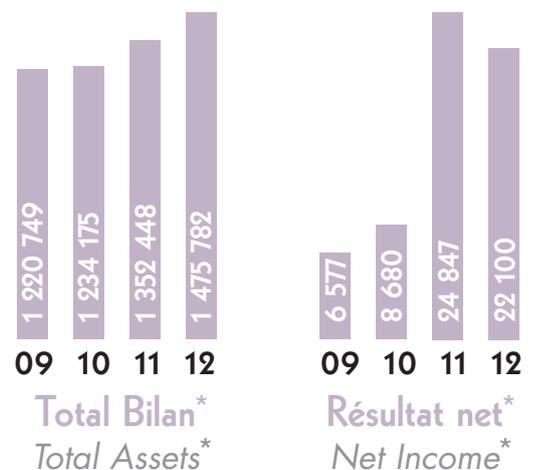
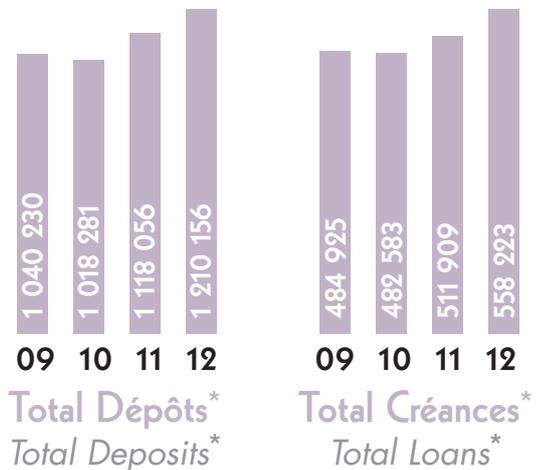
Structure / Structure

Fonds Propres après répartition* 132 700
Shareholders' equity after distribution*

Fonds Propres/Total Bilan (%) 9.0
Shareholders' equity/Total assets (%)

Effectif moyen pendant l'exercice 1 069
Average number of employees

Évolution de 2009 à 2012 Evolution from 2009 to 2012



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

Engagements citoyens de la Banque

Durant l'année 2012, la BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) et la FONDATION BOA ont poursuivi et renforcé leurs actions citoyennes, notamment dans les domaines social, environnemental et économique.

Social

Pour la 9^e année consécutive, la BOA-MADAGASCAR a été le partenaire principal du Tour Cycliste International de Madagascar (TCIM) qui s'est déroulé du 6 au 16 décembre 2012.

Participation à la 5^e Édition du Marathon International BOA de Bamako, par le financement du déplacement et du séjour d'une délégation.

Rédition de deux ouvrages du célèbre poète malgache Jean Joseph RABEARIVÉLO. Plusieurs exemplaires de ces ouvrages ont été remis à la Bibliothèque Nationale.

Environnemental

Dans le cadre du protocole de partenariat pour la promotion d'actions environnementales signé avec le Ministère de l'Environnement et des Forêts (MEF), une séance d'information et de sensibilisation sur le système de crédit carbone a été organisée en mars 2012 à l'endroit, notamment, des chefs d'entreprises clientes de la Banque afin de contribuer aux efforts de prévention contre les menaces présentées par le changement climatique, un sujet dominant dans les cercles des dirigeants et responsables locaux et mondiaux.

La BOA-MADAGASCAR, dans le cadre de son partenariat avec le MEF, a apporté sa contribution dans les travaux de validation et de publication du rapport sur l'état de l'Environnement Mondial / Madagascar, dans le cadre de la célébration de la 20^e année de la Convention de Rio (RIO + 20) en juin 2012 (Conférence des Nations Unies sur le développement durable - CNUDD, baptisée RIO + 20).

Par ailleurs, en vue de la mise en place d'un système de gestion environnementale et sociale propre à la BOA-MADAGASCAR, un document cadre de

gestion environnementale et sociale a été élaboré pour énoncer la politique de la Banque en la matière.

Formation sur l'application du système concernant le traitement des demandes de crédit émanant de la clientèle, organisée en août 2012 par la Direction de la Qualité et de la Gestion Environnementale et Sociale (DQGES), avec l'assistance de la Société Financière Internationale (SFI) à l'intention des Responsables d'Agence et des Directions concernées du Siège.

Économique

Consciente de son rôle d'entreprise citoyenne, la Banque continue de participer activement au soutien des secteurs clés de l'économie, dont notamment le secteur agricole. C'est ainsi qu'elle a étendu son réseau d'agences dans des zones rurales, où sont développées les activités de microfinance avec des producteurs agricoles.

La BOA-MADAGASCAR, lors de sa participation à la 7^e Édition de la Foire Internationale de Madagascar (FIM) dont le thème central portait sur « l'économie verte », a exposé et développé les défis de l'agriculture malgache face au changement climatique.



Actions de la Fondation BOA

Le Groupe BOA ne cesse de confirmer son statut d'entreprise citoyenne engagée et responsable à travers les différentes actions de la Fondation BOA à Madagascar.

Principales réalisations 2012.

Reconduction de l'accord de partenariat avec l'association FERT (Formation pour l'Épanouissement et le Renouveau de la Terre) pour le financement du Collège Agricole d'Ambalavao à hauteur de 50 millions Ariary.

Rédition des dons de 64 000 cahiers dans le cadre de la campagne « Tous à l'École » pour plus de 7 000 élèves démunis des écoles primaires publiques et privées identifiées par la BOA-MADAGASCAR et la Fondation BOA, pour un montant total de 37 233 590,73 d'Ariary.

Partenariat avec le Service Oncologie du CHUA/HJRA (Centre Hospitalier Universitaire d'Antananarivo / Hôpital Joseph Ravoahangy Andrianavalona) signé en mai 2010, qui prend en charge les femmes nécessiteuses et porteuses de cancer du sein ou autres cancers curables.

Opération « Noël solidarité » : distribution de jouets et friandises à plus de 1 000 enfants malades et nécessiteux.

Outre ces partenariats, quelques projets ponctuels ont été menés.



1 - Les élèves de l'EPP Anjanamanoro après la distribution des cahiers de l'opération « Tous à l'École » 2012.



2 - Noël Solidarité : M. RANDRIANASOLO avec l'un des enfants de la FLM Ambatovinaky.

Dotation de 2 tonnes de riz au « Centre Nouveau Relais des Jeunes », accueillant des enfants nécessiteux.

Financement, pour l'alphabétisation de jeunes et des adultes de Faratsiho, en partenariat avec le Sehatra Teolojika Laika d'Ambatonakanga (SETELA), à hauteur de 70 % du budget de fonctionnement du Centre.

Octroi de 10 bons de 50 000 Ariary chacun, pour l'ouverture d'un Compte Épargne Tahiry aux 10 majors de Promotion de l'École ESCA Antanimena.

Par ailleurs, les formalités administratives pour la création des Centres de Vie, principal projet de la Fondation BOA, se poursuivent. Situés dans la commune urbaine d'Antananarivo et la commune rurale d'Ambatomirahavary, les travaux devraient démarrer durant l'année 2013.

Conseil d'Administration

Board of Directors

Au 26 avril 2013, le Conseil d'Administration, de 11 membres, est composé comme suit :
 At 26th April 2013, the Board of Directors comprised the following 11 members:

Alain RASOLOFONDRAIBE, Président / <i>Chairman</i>	Mamadou KA
BANK OF AFRICA – BÉNIN, représentée par <i>represented by</i> Georges ABALLO	Jean-François MONTEIL
Mohamed BENNANI	Alexandre RANDRIANASOLO
Paulin Laurent COSSI	Francis SUEUR
ÉTAT MALGACHE / <i>MALGACHE STATE</i> représenté par <i>represented by</i> Orlando Rivomanantsoa ROBIMANANA	Abderrazzak ZEBDANI
	Ben ZWINKELS

Comité des Sages

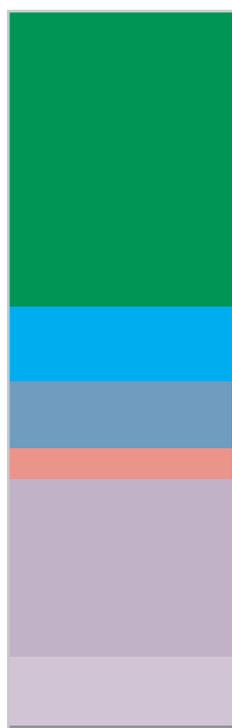
Board of Advisers

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 : / *Set up following the General Meeting of 9th June 2000 in accordance with the articles of incorporation, this committee works alongside the Board of Directors, advising on issues relating to the Bank's general policy. Its current three members are:*

Anil BARDAY	Marcel RAMANANDRAIBE	Patrick RAZAFINDRAFITO
-------------	----------------------	------------------------

Capital

Au 18 mars 2013, le capital social de la BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-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 18th March 2013, the authorized and issued capital of BOA-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's capital was held as follows:*



41.30%	BOA GROUP S.A.
10.40%	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE (SFI) INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC)
9.40%	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO) NETHERLANDS DEVELOPMENT FINANCE COMPANY (FMO)
4.40%	PROPARCO
24.80%	ACTIONNAIRES PRIVÉS MALGACHES MALGACHE PRIVATE SHAREHOLDERS
9.40%	ÉTAT MALGACHE MALGACHE STATE
0.30%	AUTRES ACTIONNAIRES OTHER SHAREHOLDERS

DOWNTOWN, DJIBOUTI - DJIBOUTI. JULY 6TH 2025. 11 :50 :00 AM



© MW DDB

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors

Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2013

Le cadre économique & financier de l'exercice 2012

Sur le plan mondial

L'année 2012 a été marquée par une reprise timide et inégale dans les économies avancées. Cette situation est liée à la fois aux effets persistants de la crise de 2008 et aux difficultés budgétaires des pays de la Zone Euro soumis aux pressions des marchés. La principale menace pour l'économie mondiale demeure la crise de la Zone Euro. Les incertitudes entourant l'évolution économique des pays européens pèsent en effet sur la croissance des grands pays émergents. **La croissance du Produit Intérieur Brut (PIB) mondial est de 2,3 % en 2012**, contre 2,7 % en 2011 selon les dernières estimations de la Banque Mondiale.

Aux États-Unis

La stabilisation du marché immobilier américain a permis la bonne tenue de la consommation, malgré de timides progrès sur le front de l'emploi. **Le taux de croissance du PIB américain a été de 2,2 % en 2012**, contre 1,8 % en 2011. Toutefois, la situation budgétaire et fiscale reste toujours tendue, avec des déficits record et une dette fédérale qui continue de s'accumuler.

En Europe

Confrontée à une dégradation accélérée de la situation économique des pays du sud de la zone et à l'effet récessif des politiques d'austérité, la Banque Centrale Européenne (BCE) a pris ses responsabilités en facilitant le refinancement des banques, puis en soutenant ouvertement les marchés obligataires souverains, ce qui a temporairement réduit les risques d'implosion de l'union monétaire. **La Zone Euro a ainsi connu une croissance négative de -0,4 % en 2012**, contre 1,5 % en 2011.

Au Japon

L'économie japonaise est de nouveau entrée en récession au second semestre 2012 en raison des répercussions de la crise en Europe et aux États-Unis aggravées encore par le conflit géopolitique avec l'important partenaire commercial chinois. Ainsi, après un recul de - 0,7 % en 2011, **le PIB japonais n'a affiché qu'une modeste croissance de 1,9 % en 2012**.

Dans les pays en développement

Les pays en développement et les économies en transition, en revanche, restent encore les principaux moteurs de la croissance mondiale. En 2012, ces pays ont au final contribué pour plus de la moitié à la croissance mondiale avec une évolution de leur PIB de 5,1 %.

En Chine

Le ralentissement s'est confirmé avec **un taux de croissance de son PIB de 7,8 % en 2012**, contre 9,3 % en 2011. En effet, les exportations de la Chine à destination de l'Europe sont en baisse, et celles vers le Japon et les États-Unis sont également stagnantes depuis un an.



Foire Internationale de Madagascar (FIM) : accueil des visiteurs par les chargés de clientèle sur le stand de la BOA-MADAGASCAR.

Madagascar International Fair (FIM): account managers welcome visitors to the BOA-MADAGASCAR stand.

À Madagascar

Malgré la persistance de la crise socio-politique, les fondamentaux macroéconomiques ont pu être maîtrisés en 2012 : le taux de croissance économique est positif, l'inflation reste contrôlée, la situation budgétaire s'avère relativement soutenable et la valeur de l'Ariary reste stable.

➤ Taux de croissance + 1,9 %

Le **taux de croissance économique est estimé à 1,9 % en 2012**, contre une prévision initiale de 2,0 %.

En ce qui concerne les évolutions sectorielles, le secteur primaire enregistre un taux de croissance de 0,2 % contre 3,7 % pour le secteur secondaire et 2,7 % pour le secteur tertiaire.

Le **taux d'inflation** a été contenu à 7,6 % en fin de période en raison, notamment, des interventions de l'État pour le maintien des prix des carburants à la pompe et de la stabilisation du prix des denrées alimentaires, dont le riz.

Sur le Marché Interbancaire de Devises (MID), après une phase d'appréciation de l'Ariary, d'environ 9 % par rapport à l'euro et 8 % par rapport au dollar, au cours des six premiers mois de l'année, on a enregistré au cours du deuxième semestre 2012 un mouvement de dépréciation de l'Ariary par rapport aux deux devises de référence, le ramenant à fin décembre 2012 à un taux maximum de 2 980,74 par rapport à l'euro et 2 270,56 par rapport au dollar. Pour toute l'année 2012, l'Ariary affiche un taux moyen de 2 194,97 par rapport au dollar et 2 821,54 par rapport à l'euro contre respectivement 2 025,06 et 2 815,07 en 2011.

Du côté du secteur public, dans une situation de ralentissement économique, de pertes de recettes publiques et d'absence d'aides budgétaires des bailleurs de fonds, les autorités ont réussi à maintenir une stabilité budgétaire et monétaire, mais au prix de coupes importantes dans les investissements publics et les services sociaux. Ainsi, **le déficit budgétaire est contenu à 1,6 % du PIB** pour l'année 2012.



FIM : Airtel Money sur le stand de la BOA-MADAGASCAR.

FIM: Airtel Money at the BOA-MADAGASCAR stand.

Sur le marché des Bons du Trésor par Adjudication (BTA), avec le dépassement systématique des soumissions par rapport aux annonces du Trésor incluant une part importante du secteur bancaire, les taux sur le marché des BTA ont fortement décéléré pour toutes les maturités. Le taux moyen pondéré global des BTA est ainsi passé de 9,03 % en début d'année à 6,67 % à fin décembre 2012.

Quant au secteur extérieur, la balance globale est devenue déficitaire en 2012 si elle était encore excédentaire en 2011 en raison de la régression des opérations en capital liée notamment à l'absence des aides extérieures. Néanmoins, les flux d'investissements directs étrangers, provenant largement du secteur minier, restent stables. Quant au solde de la balance commerciale, il s'est détérioré de 14,9 % entre 2011 et 2012.

En ce qui concerne les perspectives pour 2013, le gouvernement malgache prévoit un taux de croissance du PIB de 2,8 %. En fait, il mise sur l'industrie minière pour booster la croissance, avec une prévision de 3,7 % pour le secteur secondaire contre 2,5 % pour le secteur primaire et 2,9 % pour le secteur tertiaire. Par ailleurs, avec le plafonnement des dépenses publiques à 13,9 % du PIB, le déficit public sera contenu à 0,6 % du PIB et l'inflation est estimée à 7,4 % en 2013. Quant au taux de pression fiscale, il est estimé à 11,4 % en 2013 contre 11,5 % en 2012.

Il est, toutefois, encore difficile d'espérer en 2013 une amélioration significative de la situation économique car celle-ci est conditionnée par le retour à la stabilité politique qui, elle-même, viendra de la réalisation d'une élection libre et transparente. En cas de non-résolution de cette crise politique, la situation pourrait empirer davantage car, aux facteurs de stagnation économique, s'ajouteraient les facteurs de vulnérabilité aux chocs exogènes à venir tels que la hausse du prix du pétrole, la récession économique en Europe et les catastrophes naturelles.

Analyse des comptes de bilan et de résultat de l'exercice 2012

Malgré l'environnement socio-économique encore difficile, la BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) a continué au cours de l'année 2012 d'enregistrer une évolution à la hausse de ses activités et des résultats excédentaires quoique inférieurs à ceux enregistrés en décembre 2011.

Le total du bilan est en progression de 9,1 %, pour s'établir à 1 475,8 milliards d'Ariary au 31 décembre 2012 contre 1 352,4 milliards d'Ariary en décembre 2011. Cette évolution a notamment pour origine l'accroissement sensible des emplois et des ressources de la Banque.



La nouvelle Agence Ambalavao, ouverte en juin 2012.
The new Ambalavao Branch, opened in June 2012.

Les dépôts de la clientèle enregistrent une hausse annuelle de 92,1 milliards d'Ariary, soit 8,2 %, pour s'établir à 1 210,2 milliards d'Ariary à la fin de l'exercice 2012. Cette augmentation résulte notamment du développement des encours des comptes à vue, des comptes d'épargne et des autres dépôts. La part de marché de la Banque, en termes de ressources, atteint 27,0 % à fin décembre 2012.

L'encours des comptes à vue connaît une évolution significative de 25,3 % en un an en passant de 521,2 milliards d'Ariary à 652,9 milliards d'Ariary. Les comptes à vue renforcent ainsi leur poids relatif dans la structure des ressources en passant de 46,6 % à fin 2011 à 53,9 % à fin 2012.

↗ Comptes Épargne + 15,6 %

Les comptes d'épargne « Tahiry » inscrivent une hausse de 15,6 % pour s'établir à 267,1 milliards d'Ariary au 31 décembre 2012. Cette situation traduit l'effort permanent de la Banque dans ce domaine à travers les campagnes commerciales menées chaque année.

Le volume des comptes à terme enregistre par contre une baisse significative de 93,8 milliards d'Ariary, soit 31,0 % en un an. Cette évolution s'inscrit dans la politique volontariste de la Banque de réduire le volume de cette catégorie de dépôts.

L'encours des autres dépôts dépasse de 18,2 milliards d'Ariary les réalisations à fin décembre 2011 pour se situer à 81,6 milliards d'Ariary à fin décembre 2012 en raison notamment des provisions constituées par les compagnies pétrolières pour leurs importations.

Les engagements directs, en progression de 9,0 %, se situent à 558,2 milliards d'Ariary à fin décembre 2012 en raison de la hausse des crédits à court terme de 7,3 %, des crédits à moyen terme de 7,1 % et des crédits à long terme de 21,8 %. La part de marché des emplois directs se situe à 26,1 % à fin décembre 2012.



Le hall de l'Agence Mahazoarivo (Antsirabe).
The Mahazoarivo (Antsirabe) Branch banking hall.

Les crédits à court terme présentent une hausse de 7,3 % et s'affichent à 229,6 milliards d'Ariary au terme de l'exercice 2012 contre 214,1 milliards d'Ariary un an plus tôt. Par ailleurs, les crédits sains hors créances douteuses et litigieuses, s'élevant à 208,5 milliards d'Ariary à fin décembre 2012, ont connu une évolution positive de 7,6 % constatée essentiellement sur les escomptes de papiers commerciaux, les avances sur produits, les découverts ainsi que les crédits agricoles à court terme.

L'encours de crédits à moyen terme, en augmentation de 7,1 %, s'établit à 233,8 milliards d'Ariary au 31 décembre 2012 contre 218,3 milliards d'Ariary au 31 décembre 2011. Cette hausse est portée essentiellement par les crédits à la consommation destinée aux particuliers qui affichent une évolution annuelle appréciable de 21,7 % pour atteindre 164,2 milliards d'Ariary à fin décembre 2012.

Les crédits à long terme ont connu une évolution appréciable de 21,8 %, en un an, passant de 79,5 milliards d'Ariary au 31 décembre 2011 à 96,9 milliards d'Ariary au 31 décembre 2012 traduisant ainsi le lancement de certains projets ayant bénéficié des concours de la Banque.

Le volume des engagements par signature inscrit, en un an, une nette augmentation de 41,8 %, soit un volume supplémentaire de 77,2 milliards d'Ariary pour s'établir à 262,1 milliards d'Ariary à fin 2012. Cet accroissement résulte notamment de la hausse des encours des crédits documentaires relatifs aux opérations d'importations effectuées par les compagnies pétrolières.



La nouvelle Agence Mahazoarivo (Antsirabe), ouverte en juillet 2012.
The new Mahazoarivo (Antsirabe) Branch, opened in July 2012.

Les produits d'exploitation, en progression de 5,9 % par rapport à décembre 2011, s'établissent à 149,5 milliards d'Ariary, en raison notamment de la hausse des produits des opérations avec la clientèle de 8,3 % et des produits des commissions et divers de 12,0 % et ce malgré la baisse des produits sur opérations de trésorerie et interbancaires de - 4,9 %.

Les charges d'exploitation, s'affichant à 112,8 milliards d'Ariary au 31 décembre 2012, enregistrent une hausse de 7,9 % constatée essentiellement sur les frais directs d'exploitation et les dotations aux amortissements en dépit de la baisse des charges bancaires.

Les charges bancaires, s'élevant à 37,9 milliards d'Ariary, enregistrent une baisse de 4,3 % du fait de la diminution des charges sur opérations avec la clientèle dont notamment celle des intérêts sur comptes à terme liée à la régression des encours de cette catégorie de compte ainsi que des taux y afférents.

Les charges de personnel, tout en étant en ligne par rapport au budget, se sont alourdies de 19,8 % en raison principalement de la réévaluation des salaires et de l'accroissement des effectifs bancaires avec le recrutement de 120 nouveaux agents en 2012 compensé partiellement par des départs à la retraite.



Le hall de l'Agence Ambalavao.
The Ambalavao Branch banking hall.

Les autres charges directes d'exploitation s'inscrivent à 36,9 milliards d'Ariary avec une hausse de 12,1 % par rapport à l'année précédente en raison notamment du développement du réseau de la Banque à travers l'implantation de dix nouvelles agences en 2012 et l'extension du parc de guichets automatiques bancaires à 106 unités à fin décembre 2012.

Les dotations aux amortissements s'établissent à 10,1 milliards d'Ariary à fin 2012 avec un accroissement de 15,8 % par rapport à fin 2011, en raison de l'importance des dépenses d'investissement relatives à la poursuite des travaux d'aménagement et d'installation dans les agences et au siège, ainsi que de celles relatives aux équipements en matériels de bureau et informatiques, ainsi que pour les logements.

Les dotations aux provisions pour créances douteuses et litigieuses connaissent une baisse de -16,3 % et se situent à 5,6 milliards d'Ariary à fin 2012 du fait notamment de la régression du volume de dossiers nouvellement déclassés au cours de l'année lesquels s'inscrivent à 6,4 milliards d'Ariary en 2012 contre 8,9 milliards d'Ariary en 2011.

Les investissements corporels, incluant des immobilisations en cours de 3,5 milliards d'Ariary, passent de 18,1 milliards d'Ariary à 16,1 milliards d'Ariary, soit une baisse de 10,9 % en un an. En excluant les immobilisations corporelles hors exploitation s'élevant à 5,1 milliards d'Ariary en 2011 et à 0,3 milliard d'Ariary en 2012, les investissements corporels réalisés en 2012 ont connu une augmentation de 21,5 % en raison de divers travaux de réhabilitation et d'aménagement des agences et du siège ainsi que d'ouvertures de nouvelles agences avec leur équipement en matériels et leur dotation de nouveaux guichets automatiques bancaires.

La Marge Bancaire Nette (MBN) se situe à 70,5 milliards d'Ariary en 2012 et s'inscrit en hausse de 8,8 % par rapport à celle de 2011 en raison notamment de la baisse des coûts des ressources de clientèle de -6,5 % face à une progression des produits des opérations avec la clientèle de 8,3 %.

➤ Produit Net Bancaire + 9,9 %

Le Produit Net Bancaire (PNB), en accroissement de 9,9 % par rapport à celui de 2011, se situe à 111,6 milliards d'Ariary à fin 2012 grâce à l'évolution de la marge bancaire évoquée supra et des commissions nettes.

Après imputation sur ce PNB des frais directs d'exploitation pour 64,7 milliards d'Ariary ainsi que des dotations aux amortissements pour 10,1 milliards d'Ariary, **le Résultat Brut d'Exploitation (RBE)** s'affiche à 36,8 milliards d'Ariary, en quasi-stagnation par rapport à l'exercice 2011.



La nouvelle Agence Mandritsara, ouverte en décembre 2012.
The new Mandritsara Branch, opened in December 2012.

Après soustraction des différentes dotations aux provisions et des charges exceptionnelles et après addition des reprises de provisions et des produits exceptionnels, le résultat 2012 avant impôt ressort à 29,0 milliards d'Ariary contre 32,1 milliards d'Ariary en 2011.

Après déduction de l'impôt sur le revenu, le résultat net de l'exercice 2012 est arrêté à 22,1 milliards d'Ariary, enregistrant ainsi une diminution de 11,1 % par rapport à celui de 2011.

Cette régression du résultat net à fin décembre 2012 découle exceptionnellement de l'impact de la fusion par absorption de la société ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR par la BOA-MADAGASCAR réalisée à la fin de l'année 2012 ainsi que de la constitution de provisions consécutive à la dépréciation des titres de participation de la BOA-MADAGASCAR dans le capital de la BOA-FRANCE.

Au vu de ce résultat net de l'année, il est proposé à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires de verser un dividende brut de 70 % du résultat net, ce qui représente un total de 15,5 milliards d'Ariary au titre de l'exercice 2012.

En bref, l'exercice 2012 a été couronné par un bilan de résultats commerciaux et financiers dans l'ensemble positif ayant permis à la BOA-MADAGASCAR de consolider son positionnement sur le marché et de renforcer ses assises financières.



Le hall de l'Agence Mandritsara.
The Mandritsara Branch banking hall.

Fort de ce constat, le Conseil d'Administration tient à féliciter l'ensemble du Personnel ainsi que la Direction Générale pour le travail accompli et les exhorte à poursuivre leurs efforts dans la consolidation de la position de place de la Banque ainsi que de sa solidité financière dans un environnement économique encore incertain et un contexte concurrentiel de plus en plus difficile. Enfin, le Conseil d'Administration remercie les Actionnaires pour leur confiance et leur soutien constant et sans réserve et souhaite que ceux-ci se maintiennent pour permettre à la Banque de mieux affronter les défis des prochains exercices de mise en œuvre de son nouveau Plan Triennal de Développement (PTD) 2013-2015.

Report by the Board of Directors

to the Annual General Meeting held on 26 April 2013

Economic & financial trends during fiscal year 2012

The global economic environment was marked in 2012 by a tentative and uneven recovery in developed economies, driven by the persistent impact of the 2008 crisis and the fiscal challenges of Euro Zone countries subjected to market pressures. The main threat to the global economy remains the Euro zone crisis, as the uncertainties surrounding European economic trends are having an impact on growth in major emerging markets. The World Bank estimates **global Gross Domestic Product (GDP) at 2.3% in 2012**, down from 2.7% in 2011.

In the United States

The stabilisation of the real-estate market supported consumption, despite halting progress in fighting unemployment. **US GDP expanded by 2.2% in 2012**, vs. 1.8% in 2011. However, the fiscal and budget situation remains tight, with record deficits and a federal debt that continues to pile up.

In Europe

In reaction to an accelerated decline in the economic situation in southern countries and the recessionary effect of austerity policies, the European Central Bank (ECB) assumed its responsibilities by easing bank refinancing, then by openly supporting sovereign bond markets, which temporarily reduced the risks of implosion of the monetary union. **The Euro zone thus experienced negative 0.4% growth in 2012**, vs. 1.5% in 2011.

In Japan

The economy slipped back into recession in the second half of 2012, due to the repercussions of the downturn in Europe and the US, which were made even worse by the geopolitical conflict with the important trading partner, China. After shrinking by 0.7% in 2011, **Japanese GDP achieved only modest growth of 1.9% in 2012**.

In Developing countries

Developing countries and transition economies, however, remain the main drivers of global growth. In 2012, they ultimately accounted for more than half of global growth, with their GDP expanding by 5.1%.

In China

The slowdown continued, with **GDP growth of 7.8% in 2012**, down from 9.3% in 2011, as Chinese exports to Europe declined and those to Japan and the US were flat over the past year.

In Madagascar

Despite a stubborn socio-political crisis, macroeconomic fundamentals were brought under control in 2012. Economic growth was positive, inflation remained under control, the fiscal situation was relatively sustainable, and the value of the ariary was stable.

Economic growth was estimated at 1.9% in 2012, vs. an initial 2.0% forecast.

Regarding sector trends, the primary sector expanded by 0.2%, the secondary sector by 3.7%, and the tertiary sector by 2.7%.

Inflation was held in check at 7.6% at yearend, thanks mainly to state controls on retail petrol prices and the stabilisation of food prices, including rice.

On the Interbank Currency Market (IBCM), after gaining about 9% to the euro and 8% to the dollar in the first six months of the year, the ariary weakened in the second half of 2012 vs. the two benchmark currencies to a 2012 low of 2,980.74 vs. the euro and 2,270.56 vs. the dollar. For the full year 2012, the ariary averaged 2,194.97 to the dollar and 2,821.54 to the euro, vs. respectively MGA 2,025.06 and MGA 2,815.07 in 2011.

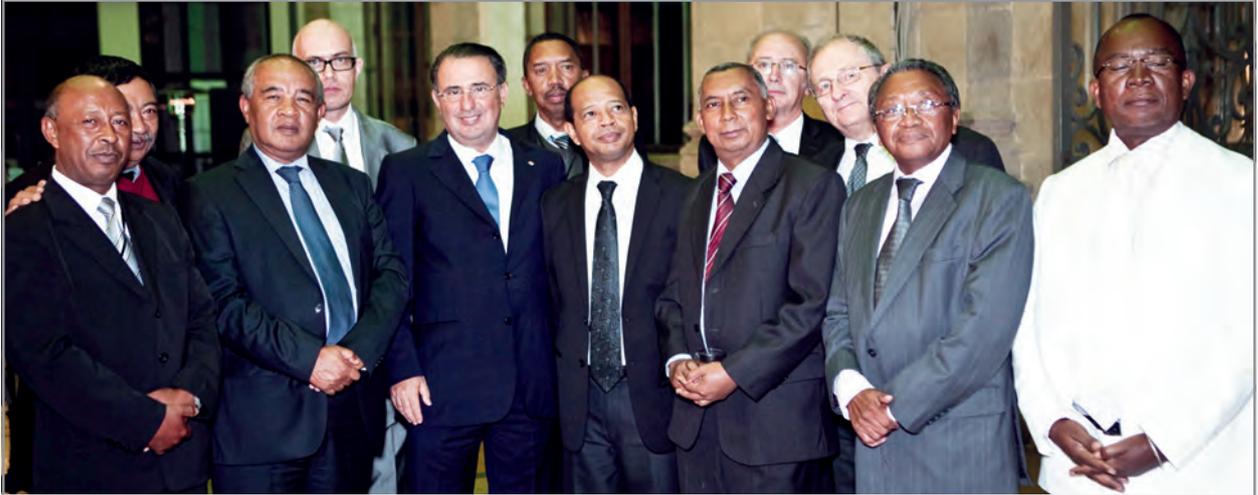
In the public sector, amidst an economic slowdown, shrinking public receipts and the lack of fiscal assistance from donors, the authorities managed to maintain fiscal and monetary stability, but this required sharp cuts in public investments and social services. As a result, **the budget deficit was limited to 1.6% of GDP for 2012**.

On the Treasury Bill (BTA) market, with Treasury issues being systematically oversubscribed, including a large portion of demand from the banking sector, BTAs' market yield fell sharply on all maturities. The overall weighted average yield on BTAs fell from 9.03% at the start of the year to 6.67% at the end of December 2012.

Regarding foreign trade, the overall balance moved into deficit in 2012 after remaining in surplus in 2011, due to the decrease in capital transactions, owing to the lack of external assistance. Even so, foreign direct investment, most of which goes to the mining sector, was stable. The trade balance worsened by 14.9% between 2011 and 2012.

Regarding the outlook for 2013, the Malagasy government forecasts **2.8% GDP growth**. It is counting on the mining industry to boost growth, with a 3.7% forecast for the secondary sector, vs. 2.5% for the primary sector, and 2.9% for the tertiary sector. Meanwhile, with public spending capped at 13.9% of GDP, the public deficit will be held at 0.6% of GDP and inflation is estimated at 7.4% in 2013. **The tax burden is estimated at 11.4% in 2013** vs. 11.5% in 2012.

However, there is still little reason to expect an improvement in the economic situation in 2013, as that depends on the return of political stability, which itself will require the holding of a free and transparent election. If there is no resolution to this political crisis the situation could get worse, as, on top of factors promoting economic stagnation, there could be some vulnerability to external shocks to come, such as higher oil prices, the economic recession in Europe, and natural disasters.



Conseil d'Administration des BOA de la zone Afrique de l'Est, Afrique Centrale et Océan Indien - 31 mai 2012.
De gauche à droite : MM. RAZAKATSARA, CHUK HUN CHUN, RASAMISON, MONTEIL, BENNANI, ANDRIANARIVAO,
RASOLOFONDRAIBE, CHAPUIS, RANDRIAMANJATO, DILET, RANDRIANASOLO et JAOMIHIKA.

BOA Board of Directors for East Africa, Central Africa and Indian Ocean zone – 31st May, 2012.
From left to right: Messrs RAZAKATSARA, CHUK HUN CHUN, RASAMISON, MONTEIL, BENNANI, ANDRIANARIVAO,
RASOLOFONDRAIBE, CHAPUIS, RANDRIAMANJATO, DILET, RANDRIANASOLO and JAOMIHIKA.

Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2012

Despite a stubbornly difficult, socio-economic environment, BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) continued to achieve revenue growth and positive earnings, albeit to a lesser extent than in 2011.

Total assets rose by 9.1% to MGA 1,475.8 billion at 31 December 2012 vs. MGA 1,352.4 billion in December 2011, driven mainly by the significant increase in the Bank's deposits and loans.

Customer deposits expanded by 8.2% (MGA 92.1 billion) to MGA 1,210.2 billion at the end of fiscal 2012. This increase was due mainly to the expansion in current savings and other deposits. The Bank's market share in deposits came to 27.0% as of the end of December 2012.

Current deposits achieved significant 25.3% growth on the year, from MGA 521.2 billion to MGA 652.9 billion. Current accounts thus expanded their relative weighting in deposits from 46.6% at end-2011 to 53.9% at end-2012.

"TAHIRY" savings accounts expanded by 15.6% to MGA 267.1 billion at 31 December 2012. This resulted from the Bank's constant focus on this area through its annual marketing campaigns.

Term deposit volumes, however, showed a sharp decline of MGA 93.8 billion, i.e. 31.0%, in one year. This was due to the Bank's deliberate policy to reduce volumes in this category of deposit.

Other deposits exceeded their end-December 2011 totals by MGA 18.2 billion, coming to MGA 81.6 billion at end-December 2012, due mainly to provisions set aside by oil companies on their imports.

Direct commitments rose by 9.0% to MGA 558.2 billion as of end-December 2012, due to increases of 7.3% in short-term lending, a 7.1% in medium-term lending, and 21.8% in long-term lending. The Bank had a 26.1% market share in direct commitments as of end-December 2012.

Short-term loan volumes expanded by 7.3% to MGA 229.6 billion during 2012, vs. MGA 214.1 billion one year earlier. However, healthy loans (i.e., excluding doubtful or litigious loans) rose by 7.6% to MGA 208.5 billion as of end-December 2012, driven mainly by commercial discounts, advances on goods, overdrafts, and seasonal agricultural pre-financing.

Medium-term loans rose by 7.1% to MGA 233.8 billion as of 31 December 2012 vs. MGA 218.3 billion on 31 December 2011. This increase was driven mainly by consumer loans to individuals, which surged by 21.7% to MGA 164.2 billion at end-December 2012.

Long-term loans expanded briskly by 21.8% on the year, from MGA 79.5 billion at 31 December 2011 to MGA 96.9 billion at 31 December 2012, thus reflecting the launch of some projects that boosted the Bank's loan volumes.

Off-balance sheet commitments expanded by a brisk 41.8%, hence an additional MGA 77.2 billion to MGA 262.1 at the end of 2012. This increase was driven mainly by the increased use of documentary credits by oil companies for their imports.

Operating income rose by 5.9% vs. December 2011, to MGA 149.5 billion, due mainly to increases of 8.3% in income on customer transactions and 12.0% in commission and other income, despite the 4.9% decline in income from cash and interbank transactions.

Operating expenses increased by 7.9% to MGA 112.8 billion at 31 December 2012, driven mainly by direct operating costs and amortisation, despite the decrease in banking expenses.

Banking expenses rose by 4.3% to MGA 37.9 billion, due to decline in customer transaction charges, including interest on term accounts, owing, in turn, to the shrinking in this category of account, as well as the related interest rates.

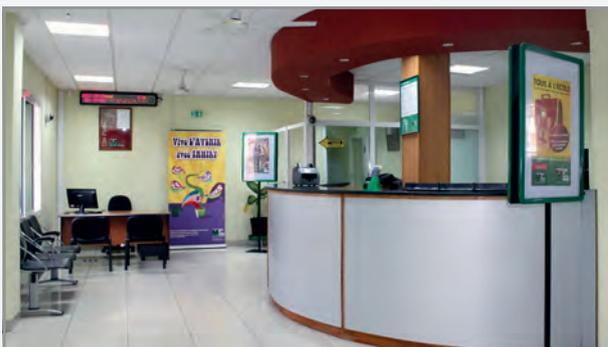
Personnel costs, in line with the budget, rose by 19.8%, due mainly to salary increases and the expansion in headcount, with the hiring of 120 new agents in 2012, offset partially by retirements.

Other direct operating costs increased by 12.1% during the year to MGA 36.9 billion, due mainly to the Bank's expansion through 10 new branches in 2012 and the expansion in ATM numbers to 106 units as of the end of December 2012.

Amortisation increased by 15.8% in 2012 to MGA 10.1 billion, driven by heavy investments in further renovation and installation work at branches and the central offices, as well as investments in office and IT equipment and in housing.



La nouvelle Agence Ampandrana, ouverte en juin 2012, à la périphérie d'Antananarivo.
The new Ampandrana Branch, opened in June 2012, on the outskirts of Antananarivo.



Le hall de l'Agence Ampandrana.
The Ampandrana Branch banking hall.

Provisions for doubtful and litigious loans fell by 16.3% to MGA 5.6 billion as of the end of 2012, due mainly to shrinking volumes of down graded cases during the year, which amounted to MGA 6.4 billion in 2012, vs. MGA 8.9 billion in 2011.

Tangible investments, including MGA 3.5 billion in current fixed assets, fell by 10.9% on the year, from MGA 18.1 billion to MGA 16.1 billion. When excluding non-operating fixed assets, amounting to MGA 5.1 billion in 2011 and MGA 0.3 billion in 2012, tangible investments in 2012 rose by 21.5%, due to the cost of outfitting and renovating the branches and head offices, as well as of opening new branches, outfitting them, and equipping them with new ATMs.

The Net Banking Margin (NBM) rose by 8.8% to MGA 70.5 billion in 2012, driven mainly by the 6.5% lower cost of customer deposits alongside an 8.3% increase in customer transaction income.

Net Banking Income (NBI) rose by 9.9% vs. 2011 to MGA 111.6 billion at end-2012, thanks to the aforementioned improvement in the banking margin and net commission income.

After deducting MGA 64.7 billion in direct operating costs from NBI, as well as MGA 10.1 billion in amortisation, **Gross Operating Income (GOI)** came to MGA 36.8 billion, almost flat compared to 2011.

After deducting various provisions and exceptional expenses, and after adding provision reversals and exceptional income, pre-tax income for 2012 comes to MGA 29.0 billion vs. MGA 32.1 billion in 2011.

After deducting corporate income tax, net income for 2012 comes to MGA 22.1 billion, hence an 11.1% decline from 2011.

This decline in net income in 2012 is due mainly to the impact of BOA-MADAGASCAR's merger-absorption of the EQUIPBAIL-MADAGASCAR in late 2012, as well as the setting aside of provisions for the depreciation of BOA-MADAGASCAR's shares in BOA-FRANCE.

In view of the annual net income, we propose that the AGM approve the payment of a gross dividend of 70% of net income, or a total of MGA 15.5 billion for 2012.

In short, 2012 featured commercial and financial results that were, on the whole, positive, and that allowed BOA-MADAGASCAR to consolidate its market positioning and shore up its financial base.

On this basis, the Board of Directors would like to thank all the Personnel as well as Senior Management for the work they accomplished and urges them to keep up the good work in consolidating the Bank's market share and its financial solidity in a still uncertain economic environment and an increasingly challenging competitive landscape. The Board of Directors also thanks the shareholders for their confidence and steadfast and unfailing support and trusts that this will continue, so that the Bank can better take up the challenges of the coming years and implement its new Three-Year Development Plan (PTD) for 2013-2015.

Rapport Général des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2012

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR), comprenant le bilan au 31 décembre 2012, 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.

Responsabilités 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 et 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 la BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) au 31 décembre 2012, 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 18 février 2013

CABINET MAZARS FIVOARANA

Alain RAHOBISOA

Associé

PRICEWATERHOUSECOOPERS SARL

Liliane RASERIJAONA

Associée

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

sur les opérations visées par les articles 464 A 474

de la loi 2003-036 du 30 janvier 2004

Exercice clos le 31 décembre 2012

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 pendant l'exercice

1. Convention de prêt subordonné auprès de AFH-OI en date du 18 mai 2006 d'un montant initial de 550 000 Euros au taux de EURIBOR 12 mois plus marge avec une échéance au 1^{er} mars 2011, dont 412 488 Euros ont été convertis en actions le 28 juillet 2010. Le reliquat de 137 512 Euros a été converti en capital le 31 mai 2012.

Les intérêts relatifs à ces emprunts comptabilisés en 2012 s'élèvent à 12 015 944,67 MGA.

Monsieur Mohamed BENNANI, Administrateur de la Société AFRICAN FINANCIAL HOLDING - OCÉAN INDIEN (AFH-OI), est Administrateur de la BOA-MADAGASCAR.

2. 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'engagements 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 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 180 000 Euros hors taxe et hors prélèvement à la source.

Au cours de l'exercice 2012, les rémunérations comptabilisées s'élèvent à 3 964 148 877,99 MGA.

La BOA-MADAGASCAR et la Société AFH-SERVICES ont un Administrateur commun, Monsieur Mohamed BENNANI.

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

Les Commissaires aux Comptes

Antananarivo, le 18 février 2013

CABINET MAZARS FIVOARANA

Alain RAHOBISOA

Associé

PRICEWATERHOUSECOOPERS SARL

Liliane RASERIJAONA

Associée

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les opérations visées par les articles 458 de la loi 2003-036 du 30 janvier 2004 Exercice clos le 31 décembre 2012

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 2012.

Les Commissaires aux Comptes
Antananarivo, le 18 février 2013

CABINET MAZARS FIVOARANA
Alain RAHOBISOA
Associé

PRICEWATERHOUSECOOPERS SARL
Liliane RASERJAONA
Associée

NATIONAL THEATRE, ACCRA - GHANA 7TH OF APRIL 2025, 11-45-05 AM



Bilan - Compte de résultat - Résolutions

Balance sheet - Income Statement - Resolutions

© M W DDB

Bilan comparé des deux derniers exercices (en MGA)

Actif / Assets	2011*	2012*
CAISSE / CASH	40 065 381 070,83	52 278 933 676,58
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK LOANS	660 498 450 062,47	707 707 550 952,18
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	301 420 775 982,93	662 949 390 658,85
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANK	190 527 026 278,89	287 849 085 485,67
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	14 688 269,35	256 464 492 684,82
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	110 879 061 434,69	118 635 812 488,36
• À TERME / TERM DEPOSITS	359 077 674 079,54	44 758 160 293,33
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMER LOANS	511 909 292 333,62	558 222 471 204,93
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	33 743 409 545,79	45 117 916 142,91
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	33 743 409 545,79	45 117 916 142,91
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	385 967 168 040,74	404 306 225 075,14
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	21 608 967 117,45	23 988 891 728,32
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	364 358 200 923,29	380 317 333 346,82
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / OVERDRAFTS	92 198 714 747,09	108 798 329 986,88
• AFFACTURAGE / FACTORING		
TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT SECURITIES		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / FINANCIAL ASSETS	20 372 966 959,23	17 346 529 486,13
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & SIMILAR OPERATIONS		2 067 019 858,97
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL ASSETS AT EQUITY VALUE	300 000 000,00	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	5 829 194 907,70	5 686 256 743,55
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	48 156 894 390,88	54 597 116 189,73
ACTIONNAIRES & ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES		
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	64 037 631 408,88	76 646 450 843,78
COMPTES D'ORDRE & DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	1 278 430 693,89	1 230 070 875,04
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	1 352 448 241 827,50	1 475 782 399 830,89
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2011*	2012*
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	494 152 637 472,77	631 466 484 254,46
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	184 916 789 171,76	265 125 212 479,62
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		2 980 740 001,00
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	184 916 789 171,76	262 144 472 478,62
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	35 515 191 586,30	96 810 941 774,84
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	35 515 191 586,30	96 810 941 774,84
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITIES	273 720 656 714,71	269 530 330 000,00

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

Passif / Liabilities	2011*	2012*
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	31 059 608 504,94	36 717 169 219,53
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	23 008 299 642,76	31 267 169 219,53
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	23 008 299 642,76	31 267 169 219,53
• À TERME / TERM DEPOSITS	8 051 308 862,18	5 450 000 000,00
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMER DEPOSITS	1 118 055 622 463,63	1 210 156 199 973,40
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	230 998 397 685,20	267 079 563 145,16
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS		
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS	19 907 687 200,36	18 226 539 147,33
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	573 325 422 633,34	699 674 882 334,63
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	293 824 114 944,73	225 175 215 346,28
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBT SECURITIES		
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	28 568 579 430,64	30 930 499 090,93
COMPTES D'ORDRE & DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	30 307 272 208,86	41 703 465 703,10
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	5 485 587 557,00	6 637 658 279,79
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS		
FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS	1 155 688 752,30	1 468 122 337,57
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES	400 454 195,54	
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS		
CAPITAL / CAPITAL	45 342 580 000,00	45 509 740 000,00
CAPITAL APPELÉ NON LIBÉRÉ / UNPAID CALLED CAPITAL		
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS	25 433 442 144,00	25 642 392 144,00
RÉSERVES / RESERVES	38 614 791 678,31	42 341 781 026,64
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES		
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	3 178 019 236,74	12 575 771 253,31
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	24 846 595 655,54	22 099 600 802,62
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	1 352 448 241 827,50	1 475 782 399 830,89

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2011*	2012*
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	97 217 366 485,23	91 532 166 884,87
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	64 322 366 485,23	58 637 166 884,87
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	64 322 366 485,23	58 637 166 884,87
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	32 895 000 000,00	32 895 000 000,00
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	32 895 000 000,00	32 895 000 000,00
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITIES		

Résultat comparé des deux derniers exercices (en MGA)

Charges / Expenses	2011*	2012*
INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST & SIMILAR EXPENSES	37 107 337 307,22	35 036 791 447,23
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LIABILITIES	1 989 442 955,50	2 192 605 004,73
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMER DEPOSITS	35 117 894 351,72	32 844 186 442,50
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON DEBT SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST & SIMILAR EXPENSES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
/ EXPENSES ON LEASING & SIMILAR OPERATIONS		
COMMISSIONS / COMMISSION	1 698 914 316,89	1 670 154 296,44
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	862 134 577,70	1 240 745 187,94
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	862 134 577,70	1 240 745 187,94
• 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		
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / OPERATING OVERHEADS	56 149 388 314,21	64 730 245 120,41
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	23 203 815 602,72	27 804 422 266,51
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER OVERHEADS	32 945 572 711,49	36 925 822 853,90
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
/ DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	8 703 552 776,71	10 081 557 760,68
SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES & DU HORS BILAN		
/ DEFICIT ON VALUE ADJUSTMENTS TO LOANS & OFF-BALANCE-SHEET ITEMS	5 791 971 324,20	9 870 562 874,82
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	831 464 434,07	1 994 540 842,10
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS		
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	7 226 462 784,20	6 883 708 536,88
BÉNÉFICE / PROFIT	24 846 595 655,54	22 099 600 802,62
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	143 217 821 490,74	153 607 906 869,12

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

Produits / Income	2011*	2012*
INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST & SIMILAR INCOME	101 916 280 681,59	105 569 153 542,92
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	36 701 664 964,80	34 920 493 194,48
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMER LOANS	65 214 615 716,79	70 648 660 348,44
• 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	27 740 143 089,35	33 610 909 811,73
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	8 856 432 825,69	9 117 878 091,17
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM INVESTMENT SECURITIES		
• DIVIDENDES & PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS & SIMILAR INCOME	805 040 117,59	665 898 322,32
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	5 463 919 584,71	5 845 475 734,61
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	2 587 473 123,39	2 606 504 034,24
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	2 639 161 478,33	1 217 988 952,41
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME		
REPRISE D'AMORTISSEMENTS & DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
<i>/ WRITE-BACK OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS</i>		
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES & DU HORS BILAN		
<i>/ SURPLUS ON VALUE ADJUSTMENTS TO LOANS & OFF-BALANCE-SHEET ITEMS</i>		
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	2 065 803 415,78	4 091 976 470,89
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / INCOME FROM PREVIOUS YEARS		
PERTES / LOSS		
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	143 217 821 490,74	153 607 906 869,12

Résultat comparé des deux derniers exercices (en MGA)

Produits & Charges	2011*	2012*
INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS	101 916 280 681,59	105 569 153 542,92
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	36 701 664 964,80	34 920 493 194,48
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	65 214 615 716,79	70 648 660 348,44
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT		
• AUTRES INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES	-37 107 337 307,22	-35 036 791 447,23
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-1 989 442 955,50	-2 192 605 004,73
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-35 117 894 351,72	-32 844 186 442,50
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE		
• AUTRES INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
MARGE D'INTÉRÊT	64 808 943 374,37	70 532 362 095,69
PRODUITS DE COMMISSIONS	27 740 143 089,35	33 610 909 811,73
CHARGES DE COMMISSIONS	-1 698 914 316,89	-1 670 154 296,44
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	26 041 228 772,46	31 940 755 515,29
RÉSULTATS NETS SUR :		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT		
• DIVIDENDES & PRODUITS ASSIMILÉS	805 040 117,59	665 898 322,32
• OPÉRATIONS DE CHANGE	4 601 785 007,01	4 604 730 546,67
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	2 587 473 123,39	2 606 504 034,24
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	7 994 298 247,99	7 877 132 903,23
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 639 161 478,33	1 217 988 952,41
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
PRODUIT NET BANCAIRE	101 483 631 873,15	111 568 239 466,62
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	-56 149 388 314,21	-64 730 245 120,41
• FRAIS DE PERSONNEL	-23 203 815 602,72	-27 804 422 266,51
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-32 945 572 711,49	-36 925 822 853,90
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-8 703 552 776,71	-10 081 557 760,68
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	36 630 690 782,23	36 756 436 585,53
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-5 791 971 324,20	-9 870 562 874,82
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS & REPRISES SUR FRBG		
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	30 838 719 458,03	26 885 873 710,71
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	1 234 338 981,71	2 097 435 628,79
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS		
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-7 226 462 784,20	-6 883 708 536,88
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	24 846 595 655,54	22 099 600 802,62

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

Income & Expenses	2011*	2012*
INTEREST & SIMILAR INCOME	101 916 280 681,59	105 569 153 542,92
• ON INTERBANK LOANS	36 701 664 964,80	34 920 493 194,48
• ON CUSTOMER LOANS	65 214 615 716,79	70 648 660 348,44
• ON INVESTMENT SECURITIES		
• OTHER INTEREST & SIMILAR INCOME		
INCOME FROM LEASING & SIMILAR OPERATIONS		
INTEREST & SIMILAR EXPENSES	-37 107 337 307,22	-35 036 791 447,23
• ON INTERBANK LIABILITIES	-1 989 442 955,50	-2 192 605 004,73
• ON CUSTOMER DEPOSITS	-35 117 894 351,72	-32 844 186 442,50
• ON DEBT SECURITIES		
• OTHER INTEREST & SIMILAR EXPENSES		
EXPENSES ON LEASING & SIMILAR OPERATIONS		
INTEREST MARGIN	64 808 943 374,37	70 532 362 095,69
COMMISSION INCOME	27 740 143 089,35	33 610 909 811,73
COMMISSION EXPENSES	-1 698 914 316,89	-1 670 154 296,44
NET RESULT FROM COMMISSION	26 041 228 772,46	31 940 755 515,29
NET RESULT FROM		
• INVESTMENT SECURITIES TRANSACTIONS		
• DIVIDENDS & SIMILAR TRANSACTIONS	805 040 117,59	665 898 322,32
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	4 601 785 007,01	4 604 730 546,67
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	2 587 473 123,39	2 606 504 034,24
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	7 994 298 247,99	7 877 132 903,23
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	2 639 161 478,33	1 217 988 952,41
OTHER BANK OPERATING EXPENSES		
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS		
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES		
NET OPERATING INCOME	101 483 631 873,15	111 568 239 466,62
OPERATING OVERHEADS	-56 149 388 314,21	-64 730 245 120,41
• PERSONNEL COSTS	-23 203 815 602,72	-27 804 422 266,51
• OTHER OVERHEADS	-32 945 572 711,49	-36 925 822 853,90
DEPRECIATION & AMORTIZATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	-8 703 552 776,71	-10 081 557 760,68
WRITE-BACK OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
GROSS OPERATING PROFIT	36 630 690 782,23	36 756 436 585,53
NET INCOME FROM VALUE ADJUSTMENTS	-5 791 971 324,20	-9 870 562 874,82
EXCESS OF PROVISIONING & WRITE-BACK OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS		
PRE-TAX OPERATING INCOME	30 838 719 458,03	26 885 873 710,71
EXTRAORDINARY ITEMS	1 234 338 981,71	2 097 435 628,79
INCOME FROM PREVIOUS YEARS		
CORPORATE INCOME TAX	-7 226 462 784,20	-6 883 708 536,88
NET INCOME FOR THE YEAR	24 846 595 655,54	22 099 600 802,62

* Exercice / Fiscal year

Résolutions

Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2013

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 2012, 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 2012 se solde par un bénéfice de 22 099 600 802,62 Ariary, après une dotation aux amortissements de 10 081 557 760,68 Ariary, une dotation aux comptes de provisions de 9 931 510 332,14 Ariary et une provision de 6 883 708 536,88 Ariary au titre de l'impôt sur les bénéfices.

En outre, l'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées par les articles 464 et suivants de la loi du 30 janvier 2004, approuve sans réserve ledit rapport.

En conséquence, l'Assemblée Générale donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour tous les actes accomplis par eux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

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

2 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 2012 et du report à nouveau antérieur :

	En MGA
Bénéfice net de l'exercice	22 099 600 802,62
Report à nouveau antérieur	12 575 771 253,31
TOTAL À RÉPARTIR	34 675 372 055,93
Réserve légale (15 % du bénéfice net)	3 314 940 120,39
Dividende (70 % du bénéfice net)	15 469 720 561,83
Réserves facultatives	0,00
Nouveau report à nouveau	15 890 711 373,71
TOTAL RÉPARTI	34 675 372 055,93

3 Troisième 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 2012 à 6 798,42 Ariary. Le paiement de ce dividende s'effectuera au siège social à compter de la présente Assemblée Générale par estampillage du coupon n° 14 du certificat d'actions remis à chaque actionnaire.

4 Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale, après en avoir délibéré, fixe la rémunération des membres du Conseil d'Administration, à titre d'indemnité de fonction, à 265 289 360,00 Ariary.

5 Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire confère à tout porteur d'un extrait, d'un original 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 26 April 2013

1 First Resolution

Having reviewed the Board of Directors' report and the external auditors' general report on fiscal year 2012, 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 2012 closed with a profit of MGA 22,099,600,802.62, after amortizations of MGA 10,081,557,760.68, the allocation to provisions of MGA 9,931,510,332.14 and a provision of MGA 6,883,708,536.88 for corporate income tax.

In addition, after reviewing the external auditors' Special Report on agreements covered by article 464 et 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 2012.

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

2 Second Resolution

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

	In MGA
<i>Net profits for the period</i>	<i>22,099,600,802.62</i>
<i>Previous balance brought forward</i>	<i>12,575,771,253.31</i>
<i>TOTAL FOR DISTRIBUTION</i>	<i>34,675,372,055.93</i>
<i>Legal reserve (15% of net profits)</i>	<i>3,314,940,120.39</i>
<i>Dividend (70% of net profits)</i>	<i>15,469,720,561.83</i>
<i>Optional reserves</i>	<i>0.00</i>
<i>New balance brought forward</i>	<i>15,890,711,373.71</i>
<i>TOTAL DISTRIBUTION</i>	<i>34,675,372,055.93</i>

3 Third Resolution

In accordance with the preceding resolution, the Annual General Meeting approved payment of a dividend to the shareholders. The dividend per share for 2012 is MGA 6,798.42. The dividend will be paid at the Bank's headquarters as of the present General Meeting on stamping of coupon 14 of the share certificate held by each shareholder.

4 Fourth Resolution

Following deliberation, the Annual General Meeting set the post allowances for members of the Board at MGA 265,289,360.00.

5 Fifth Resolution

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

Annexes

1 / NOTES 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 bancaires définis par le Plan Comptable des Établissements de Crédit 2005 (PCEC 2005) mis en application à partir du 01 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 fixées 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

La BOA-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 31/12/2011*		Au 31/12/2012*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	301 420	23 008	392 005	31 267
DE 1 MOIS À 3 MOIS	340 511		305 773	
DE 3 MOIS À 6 MOIS				
DE 6 MOIS À 2 ANS	18 567		9 930	
DE 2 ANS À 5 ANS				
PLUS DE 5 ANS		8 052		5 450
TOTAL	660 498	31 060	707 708	36 717

2.2. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

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

Échéance	Au 31/12/2011*		Au 31/12/2012*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	111 764	817 494	119 600	1 001 835
DE 1 MOIS À 3 MOIS	47 058	56 355	48 046	6 724
DE 3 MOIS À 6 MOIS	21 417	87 083	22 777	5 598
DE 6 MOIS À 2 ANS	12 905	157 087	17 625	195 962
DE 2 ANS À 5 ANS	218 833	37	232 776	37
PLUS DE 5 ANS	79 535		96 868	
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	20 397		20 530	
TOTAL	511 909	1 118 056	558 222	1 210 156

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

Agents économiques	Au 31/12/2011*		Au 31/12/2012*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
PARTICULIERS	244 213	433 811	273 311	523 634
ENTREPRISES PRIVÉES	231 350	630 125	247 832	618 190
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	33 846	54 120	36 902	68 332
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	2 500		177	
TOTAL	511 909	1 118 056	558 222	1 210 156

* En millions de MGA.

2.2.3 Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2011*	Au 31/12/2012*
CRÉANCES DOUTEUSES	66 945	72 513
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-46 548	-49 120
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES	20 397	23 393
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	4 564	2 414
CRÉANCES EN SOUFFRANCE NETTES	24 961	25 807

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 – KENYA	11 635	11 635	89 923	12,1 %
• MICROCRED MADAGASCAR	2 050	2 050	8 200	25,0 %
• ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR				
• BOA-FRANCE	2 322	2 322	14 904	29,5 %
SOUS TOTAL	17 267	17 267		
DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS				
• AISSA SARL	31	31	179	16,7 %
• VISA INTERNATIONAL	49	49		
SOUS TOTAL	80	80		
TOTAL PARTICIPATIONS	17 347	17 347		
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
• ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR				
SOUS TOTAL				
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	17 347	17 347		

2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2011*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2012*
IMMOBILISATIONS BRUTES	12 292	993		13 285
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	-6 463	-1 136		-7 599
TOTAL NET	5 829	-143		5 686

2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2011*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2012*
IMMOBILISATIONS BRUTES	91 232	25 151	9 886	106 497
• IMMOBILISATIONS EN COURS	3 982	9 786	8 980	4 788
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	82 117	14 616	408	96 325
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	5 133	749	498	5 384
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE				
AMORTISSEMENTS	-43 075	-8 945	-120	-51 900
• IMMOBILISATIONS EN COURS				
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	-43 075	-8 945	-120	-51 900
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION				
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE				
TOTAL NET	48 157	16 206	9 766	54 597

2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

2.6.1 Autres actifs

Nature	Au 31/12/2011*	Au 31/12/2012*
DÉBITEURS DIVERS	27 859	26 518
VALEURS NON IMPUTÉES	4 810	3 362
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	18 348	35 390
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	86	
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	283	344
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS	428	535
CRÉANCES RATTACHÉES	12 224	10 497
TOTAL	64 038	76 646

2.6.2 Autres passifs

Nature	Au 31/12/2011*	Au 31/12/2012*
DETTES FISCALES	13 363	12 131
DETTES SOCIALES		
CRÉDITEURS DIVERS	11 616	14 438
DETTES RATTACHÉES	3 590	4 361
DIVERS		
TOTAL	28 569	30 930

* En millions de MGA.

2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

2.7.1 Actif

Comptes d'ordre et divers actif	Au 31/12/2011*	Au 31/12/2012*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	886	953
PRODUITS À RECEVOIR	10	20
DIVERS	382	257
TOTAL	1 278	1 230

2.7.2 Passif

Comptes d'ordre et divers passif	Au 31/12/2011*	Au 31/12/2012*
CHARGES À PAYER	4 256	4 477
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	11 406	14 264
DIVERS	14 645	22 962
TOTAL	30 307	41 703

2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	Au 31/12/2011*	Dotation*	Reprises*	Au 31/12/2012*
CHARGES DE RETRAITE				
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE				
PERTES ET CHARGES	5 486	1 590	438	6 638
TOTAL	5 486	1 590	438	6 638

2.9. CAPITAUX PROPRES

2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant Au 31/12/2011*	Affectation du résultat 2011*	Autres mouvements*	Montant Au 31/12/2012*
F.R.B.G.				
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	25 434		209	25 643
RÉSERVES LÉGALES	17 135	3 727		20 862
RÉSERVES RÉGLEMENTÉES				
AUTRES RÉSERVES	21 480			21 480
CAPITAL SOCIAL	45 343		167	45 510
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)				
EMPRUNTS SUBORDONNÉS				
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES				
REPORT À NOUVEAU	3 178	9 784	-386	12 576
RÉSULTAT 2011	24 847	-24 847		
RÉSULTAT 2012			22 100	22 100
TOTAL	137 417	-11 336	22 090	148 171

2.9.2 Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA – 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 NEERLANDAISE 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 31/12/2011*	Au 31/12/2012*
ENGAGEMENTS DONNÉS	494 153	631 466
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	184 917	265 125
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		2 981
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	184 917	262 144
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	35 515	96 811
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	35 515	96 811
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS SUR TITRES	273 721	269 530
ENGAGEMENTS REÇUS	97 217	91 532
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	64 322	58 637
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	64 322	58 637
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	32 895	32 895
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	32 895	32 895
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS SUR TITRES		

4 / OBSERVATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

4.1. INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS

Nature	Au 31/12/2011*	Au 31/12/2012*
SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	36 701	34 920
• À VUE	36 701	34 920
• À TERME		
SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	65 215	70 650
• CRÉANCES COMMERCIALES	1 927	2 497
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	19 021	21 985
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	4 860	5 005
• CRÉDITS À MOYEN TERME	30 948	33 268
• CRÉDITS À LONG TERME	8 459	7 895
TOTAL	101 916	105 570

4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	Au 31/12/2011*	Au 31/12/2012*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	1 989	2 193
• À VUE	1 989	2 193
• À TERME		
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	35 118	32 844
• À VUE	6 298	5 765
• À TERME	28 820	27 079
TOTAL	37 107	35 037

4.3. COMMISSIONS

Nature	Au 31/12/2011*	Au 31/12/2012*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	27 740	33 611
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES		
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	27 740	33 611
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)	1 699	1 670
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	1 699	1 670
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE		

4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

4.4.1 Frais de personnel

Nature	Au 31/12/2011*	Au 31/12/2012*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	19 672	24 181
CHARGES SOCIALES	3 532	3 623
TOTAL	23 204	27 804

* En millions de MGA.

4.4.2 Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2011*	Au 31/12/2012*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	262	207
REDEVANCE DE CRÉDIT BAIL		
LOYERS	2 673	3 099
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	6 490	7 970
PRIMES D'ASSURANCE	443	591
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	5 581	7 038
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	2 118	1 427
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	3 709	4 138
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	4 532	4 751
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	3 042	2 859
JETONS DE PRÉSENCE	218	360
MOINS VALUES DE CESSIONS		
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	3 878	4 486
TOTAL	32 946	36 926

4.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

Nature	Au 31/12/2011*	Au 31/12/2012*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	8 704	10 082
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	8 704	10 082
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION		
REPRISES		
TOTAL	8 704	10 082

4.6. SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN

Nature	Au 31/12/2011*	Au 31/12/2012*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	7 313	5 644
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		2 713
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 131	1 576
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	6 784	4 003
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE		-3 072
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-9 436	-993
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES		
TOTAL	5 792	9 871

5 / AUTRES INFORMATIONS

5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2011	2012
CADRES EXPATRIÉS	3	3
CADRES LOCAUX	278	288
GRADES	260	269
EMPLOYÉS	325	444
PERSONNEL NON BANCAIRE	69	65
PERSONNEL TEMPORAIRE		
TOTAL	935	1 069

5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVICES

Nature	2011*	2012*
ACTIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	117 526	111 353
• BILLETS ET MONNAIES	8 429	9 158
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	109 097	102 195
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	10 731	17 093
PASSIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE		
• CORRESPONDANTS BANCAIRES		
• REFINANCEMENTS		
• AUTRES SOMMES DUES		
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	137 667	125 762
• COMPTES ORDINAIRES	137 667	125 762

* En millions de MGA.

5.3. AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2012

Nature	En millions de MGA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2012	22 100
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2011	12 576
TOTAL À RÉPARTIR	34 676
RÉSERVE LÉGALE (15 % DU RÉSULTAT)	3 315
DIVIDENDE (70 % DU RÉSULTAT)	15 470
RÉSERVES FACULTATIVES	0
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	15 891
TOTAL RÉPARTI	34 676

6 / RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2008	2009	2010	2011	2012
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	33 000	38 000	44 000	45 343	45 510
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	1 650 000	1 900 000	2 200 000	2 267 129	2 275 487
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	122 391	130 534	132 093	141 152	149 516
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	42 623	40 960	39 877	46 569	48 935
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	8 163	2 305	2 834	7 226	6 884
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	25 424	6 577	8 680	24 847	22 100
RÉSULTAT PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	38 289	20 345	16 838	17 353	18 480
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	28 249	3 461	3 945	10 959	9 712
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	807	820	874	935	1 069
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	17 195	18 324	20 313	23 204	27 804
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*					

BANK OF AFRICA – MADAGASCAR

SIÈGE / HEAD OFFICE

BANK OF AFRICA – MADAGASCAR

2, place de l'Indépendance – BP 183 – Antananarivo 101 – MADAGASCAR
Tél. : (261) 20 22 391 00 – Fax : (261) 20 22 294 08 – Swift : AFRIMGMG
Email <information@boa.mg>



GRUPE BANK OF AFRICA

www.boa.mg

AGENCES ANTANANARIVO / ANTANANARIVO BRANCHES

AGENCE CENTRALE

AGENCE B

AGENCE ÉLITE

AMBANIDIA

AMBOHIMANARINA

AMPANDRANA

ANOSIZATO

ANDRAVOAHANGY

ANDREFAN'AMBOHIJANAHARY

ANKAZOMANGA

ANKORONDRANO

ITAOSY

IVANDRY

IVATO (Change Aéroport)

MAHAZO

SABOTSY NAMEHANA

SOARANO

TALATAMATY

TANJOMBATO

TSIMBAZAZA

67 HECTARES (67 HA)

AGENCES RÉGIONALES / REGIONAL BRANCHES

AMBALAVAO

AMBANJA

AMBATOLAMPY

AMBATONDRAZAKA

AMBILOBE

AMBODIFOTATRA (SAINTE MARIE)

AMBOHIMAHASOA

AMBOSITRA

AMBOVOMBE

AMPARAFARAVOLA

ANDAPA

ANDRAMASINA

ANJOZOROBE

ANTALAHA

ANTSIRABE

ANTSIRANANA

ANTSOHIHY

FARAFANGANA

FARATSIHO

FENERIVE EST

FIANARANTSOA

IHOSY

IMERINTSIATOSIKA

MAHAJANGA

MAHANORO

MAHAZOARIVO (ANTSIRABE)

MAHITSY

MAEVATANANA

MAINTIRANO

MANAKARA

MANANARA NORD

MANANJARY

MANDRITSARA

MANJAKANDRIANA

MAROANTSETRA

MAROVOAY

MIANDRIVAZO

MIARINARIVO

MORAMANGA

MOROMBE

MORONDAVA

NOSY-BE

PORT-BERGE

SAKARAH

SAMBAVA

SANFILY (TOLIARY)

TANAMBAO (ANTSIRANANA)

TANAMBE

TOAMASINA AUGAGNEUR

TOAMASINA COMMERCE

TOLAGNARO

TOLIARY

TSARAMANDROSO (MAHAJANGA)

TSIROANOMANDIDY

VANGAINDRANO

VOHEMAR