

BANK OF AFRICA – MADAGASCAR

RAPPORT ANNUEL / ANNUAL REPORT

2011



GRUPE BANK OF AFRICA

Pour l'essor de notre continent.
Developing our continent.

Sommaire

Table of contents

Banques et Filiales du Groupe	1
<i>Group Banks and Subsidiaries</i>	
Les points forts du Groupe	2-3
<i>Group strong points</i>	
Produits et Services disponibles	4
<i>French only</i>	
Rapport d'Activité Exercice 2011	
<i>Activity Report Fiscal year 2011</i>	
Le mot du Directeur Général	6-9
<i>Comments from the Managing Director</i>	
Faits marquants 2011	10
<i>Highlights</i>	
Chiffres-clés 2011	11
<i>Key figures</i>	
Engagements citoyens de la Banque et de la Fondation BANK OF AFRICA	12-13
<i>French only</i>	
Conseil d'Administration, Comité des Sages, Capital	14
<i>Board of Directors, Board of Advisers, Capital</i>	
Rapport du Conseil d'Administration	15-23
<i>Report by the Board of Directors</i>	
Rapports des Commissaires aux Comptes	
• Rapport Général	24-25
• Rapports Spéciaux	26-28
<i>French only</i>	
Bilan et Compte de Résultat	29-35
<i>Balance sheet and Income statement</i>	
Résolutions	36-37
<i>Resolutions</i>	
Annexes	38-48
<i>French only</i>	
Notes	49



BANK OF AFRICA – NIGER

8 Agences à Niamey.
8 Agences régionales.

*8 Branches in Niamey.
8 Regional Branches.*

BANK OF AFRICA – MALI

15 Agences à Bamako.
8 Agences régionales et 5 Bureaux de proximité.

*15 Branches in Bamako.
8 Regional Branches and 5 Local Branches.*

BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL

18 Agences à Dakar.
7 Agences régionales.

*18 Branches in Dakar.
7 Regional Branches.*

BANK OF AFRICA – BURKINA FASO

14 Agences à Ouagadougou.
11 Agences régionales.

*14 Branches in Ouagadougou.
11 Regional Branches.*

BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE

12 Agences à Abidjan.
8 Agences régionales et 1 Bureau de proximité.

*12 Branches in Abidjan.
8 Regional Branches and 1 Local Branch.*

BANK OF AFRICA – GHANA

14 Agences à Accra.
5 Agences régionales.

*14 Branches in Accra.
5 Regional Branches.*

BANK OF AFRICA – BÉNIN

23 Agences à Cotonou.
19 Agences régionales.

*23 Branches in Cotonou.
19 Regional Branches.*

BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN

1 Agence à Cotonou.

1 Branch in Cotonou.

Banques et Filiales du Groupe

Group Banks and Subsidiaries



BOA-FRANCE

4 Agences à Paris.
1 Agence à Marseille.
4 Branches in Paris.
1 Branch in Marseille.

BUREAU DE REPRÉSENTATION DU GROUPE BOA BOA GROUP REPRESENTATIVE OFFICE

Siège à Paris, France.
Head Office in Paris, France.

BANK OF AFRICA – MER ROUGE

3 Agences à Djibouti.
3 Branches in Djibouti.

BANK OF AFRICA – KENYA

10 Agences à Nairobi.
12 Agences régionales.
10 Branches in Nairobi.
12 Regional Branches.

BANK OF AFRICA – UGANDA

18 Agences à Kampala.
12 Agences régionales.
18 Branches in Kampala.
12 Regional Branches.

BANK OF AFRICA – TANZANIA

10 Agences à Dar es Salaam.
6 Agences régionales.
10 Branches in Dar es Salaam.
6 Regional Branches.

BANK OF AFRICA – MADAGASCAR

20 Agences à Antananarivo.
47 Agences régionales.
20 Branches in Antananarivo.
47 Regional Branches.

BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA

(BCB) Intégrée au Réseau BOA en 2008.
7 Agences et 3 Guichets à Bujumbura.
11 Agences et 2 Guichets en province.
(BCB) Integrated into BOA network in 2008.
7 Branches and 3 Counters in Bujumbura.
11 Branches and 2 Counters in Provinces.

BANK OF AFRICA – RDC

7 Agences à Kinshasa.
1 Agence régionale.
7 Branches in Kinshasa.
1 Regional Branch.

ÉQUIPBAIL – MADAGASCAR

AGORA

BOA-ASSET MANAGEMENT

Siège à Abidjan.
Head Office in Abidjan.

ACTIBOURSE

Siège à Cotonou.
1 contact dans chaque BOA.
1 bureau de liaison à Abidjan.
Head Office in Cotonou.
1 contact in each BOA company.
1 Liaison Office in Abidjan.

AÏSSA

ATTICA

FONDATION BANK OF AFRICA BANK OF AFRICA FOUNDATION

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

Points forts du Groupe BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA Group strong points

- ▶ **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
2011**

Group turnover

± 385 M€



1 200 000 comptes bancaires - 1,200,000 bank accounts

Un réseau puissant

Plus de 4 500 personnes à votre service.

Environ 340 sites d'exploitation et de production dédiés, sur 15 pays.

Un parc de Guichets Automatiques Bancaires et de Terminaux de Paiement Électronique, d'environ 450 unités au 30 juin 2012, en expansion continue.

Près d'un million deux cent mille 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

More than 4,500 people at your service.

About 340 dedicated operating and service support offices in 15 countries.

A continuously expanding base of Automated Teller Machines and Electronic Payment Terminals, numbering around 450 at 30 June 2012.

Close to one million two hundred thousand 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.

Produits & services disponibles

RÉSEAU BOA FRANCOPHONE

BOA-MADAGASCAR

Assurances	Assurance Études	
	Assurance Prévoyance « Miahly »	_____
	Assurance Retraite	
Comptes	Compte Chèque	_____
	Compte Devises	_____
	Compte Elite	_____
	Compte Jeunes	
Épargne	Bons de Caisse	_____
	Bons du Trésor par Adjudication	_____
	Compte Épargne « Tahiry »	_____
	Compte Épargne Elite	
	Dépôt à Terme	_____
	Plan Épargne Ambition	_____
	Plan Épargne Éducation	
	Plan Épargne Logement	
	Plan Épargne Pèlerinage	
M-Paiement	Airtel Money	_____
	Orange Money	
Monétique	Carte SÉSAME	_____
	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 Habitat »	_____
	Prêt Immobilier « Lovasoa »	_____
	Prêt Informatique	
	Prêt Personnel	
	Prêt Première Installation	
	Prêt Rechargeable	
	Prêt Scolarité « Prêt Tous à l'école »	_____
Prêt Véhicule	_____	
Transferts & change	Change Manuel (Espèces)	_____
	Chèques de Voyage « Travellers »	_____
	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. _____



RAPPORT D'ACTIVITÉ
2011
Activity Report



Le mot du Directeur Général

Comments from the Managing Director



À Madagascar, l'optimisme du début de l'année 2011 a laissé de nouveau place à une période d'incertitude car la relance tant attendue n'a pas été effective, en raison de la persistance de la crise politique interne. Cette longue crise, qui dure depuis presque trois ans, a contribué à déstructurer les fondamentaux de l'économie et à aggraver les indicateurs sociaux du pays.

Malgré cet environnement très difficile, la BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) a réalisé de bonnes performances en 2011, tant en termes d'activité que de résultats.

Les ressources collectées auprès de la clientèle ont affiché une hausse de 9,8 % en 2011. Les différentes campagnes commerciales menées au cours de l'année, ainsi que la poursuite du développement du réseau d'agences ont permis d'accroître la base de notre clientèle de particuliers, professionnels et Petites et Moyennes Entreprises (PME), et, par conséquent, les ressources placées auprès de la Banque. À cet égard, on note particulièrement une nouvelle et forte augmentation de l'encours des comptes d'épargne, de 45 milliards d'Ariary, soit 24,5 % en 2011, après une hausse conséquente de 27,4 % en 2010.

Les crédits accordés à la clientèle ont également progressé, de 6,1 %, pour accompagner les quelques secteurs d'activités qui ont connu une reprise au cours de l'année 2011.

In Madagascar, the optimism felt in early 2011 gave way to a period of uncertainty, as the much-awaited recovery did not occur, due to the persistent domestic political crisis. This long crisis, which has dragged on now for almost three years, has been one factor undermining economic fundamentals and exacerbating the decline in the country's social metrics.

Despite this highly challenging environment, BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) performed well in 2011, in terms of both revenue and earnings.

Customer deposits rose by 9.8% in 2011. The various marketing campaigns during the year, as well as further expansion of the branch network helped expand our customer base among retail customers, professionals, and Small and Medium-Sized Companies (SMEs), and, hence, the deposits made at the Bank. There was, in particular, a new 24.5% increase in savings deposits to MGA 45 billion, on top of the substantial 27.4% increase in 2010.

Customer loans also rose, by 6.1% and assisted the few sectors of activity that managed a recovery in 2011.

Le lancement de nouveaux produits en faveur des salariés, comme le Pack Fonxionaria et le Plan Épargne Ambition, a également contribué au développement des activités de la Banque en 2011.

Ces évolutions positives ont permis à la BOA-MADAGASCAR, face à une concurrence encore plus sévère, de stabiliser ses parts de marché en 2011, à 27,5 % pour les ressources et à 25,5 % pour les emplois, après avoir enregistré des baisses significatives en 2009 et 2010.

En ligne avec l'évolution des activités, le Produit Net Bancaire (PNB) a augmenté de 12,7 %. La marge d'intérêt réalisée sur les opérations et les commissions de service sont les principaux contributeurs de cette réalisation. Le résultat net s'élève à 24,8 milliards d'Ariary à la fin de l'exercice 2011, en hausse de 186,3 % par rapport à 2010, avec la normalisation du niveau de provisionnement des créances douteuses et litigieuses, qui avait fortement handicapé nos résultats nets durant les deux précédents exercices, incluant notamment l'importante créance sur l'État qui reste impayée jusqu'à présent.

En termes d'investissement, la BOA-MADAGASCAR a continué son expansion géographique, puisqu'elle a ouvert en 2011 cinq nouvelles agences et installé 19 Guichets Automatiques Bancaires (GAB), portant ainsi à 67 le nombre total d'agences et à 88 son parc de GAB à travers le pays.

Afin d'accompagner le développement de la Banque, les recrutements ont été poursuivis en 2011. Ainsi, 123 nouveaux collaborateurs ont été engagés, portant ainsi l'effectif total, au début de l'année 2012, à plus de 1 000 collaborateurs, avec une proportion de plus en plus importante de jeunes, tant en nombre qu'en prise de responsabilité au sein de l'Institution.

The launch of new products for salaried workers, such as the "Pack Fonxionaria" package of banking services and the "Plan Épargne Ambition" savings account, also helped expand the Bank's activities in 2011.

These positive developments allowed BOA-MADAGASCAR to cope with even stiffer competition and stabilise its market share in 2011 at 27.5% in deposits and 25.5% in loans, after significant declines of 2009 and 2010.

In line with activity trends, Net Banking Income (NBI) rose by 12.7%, driven mainly by interest income on transactions and service commissions. Net income came to MGA 24.8 billion in 2011, a 186.3% increase over 2010, as provisions on doubtful and litigious loans returned to normal levels, after severely undermining our net income in the two previous financial years. These include a large loan to the state, which has still not been repaid.

In terms of investments, BOA-MADAGASCAR continued to expand geographically, opening five new branches and installing 19 Automatic Teller Machines (ATMs) in 2011. This gives it 67 branches and 88 ATMs nationwide.

To accompany the Bank's expansion, hiring continued in 2011 with 123 new employees, thus bringing total headcount to more than 1,000 at the start of 2012, with an increasing prominence of young people, in both total numbers and in supervisory positions.

Enfin, en tant qu'entreprise citoyenne et responsable, la BOA-MADAGASCAR continue également ses actions concrètes en faveur de l'éducation et de la formation, ainsi que pour la protection de l'environnement, notamment à travers les accords de collaboration qu'elle a passé avec certains Ministères, en liaison avec la Fondation BANK OF AFRICA.

Tous ces résultats ont été réalisés grâce au dynamisme, au dévouement et à l'engagement de l'ensemble du personnel, ainsi qu'au soutien de nos actionnaires qui s'est encore traduit en 2011 par la conversion de prêt subordonné de PROPARCO en augmentation de notre capital qui est passé ainsi de 44 à 45,3 milliards d'Ariary à fin décembre 2011.

Forte de la mobilisation permanente de ses collaborateurs, de la confiance de ses clients et partenaires, de l'appui de ses actionnaires, comme de son appartenance à un grand groupe bancaire de référence en Afrique, la BOA-MADAGASCAR confirme ainsi son rôle de banque de premier plan au service du développement socio-économique du pays.

En ce qui concerne l'année 2012, celle-ci s'annonce porteuse de nouveaux défis dictés notamment par la compétition accrue entre les acteurs du secteur et les incertitudes qui entourent encore le processus de sortie de crise conditionné par la réussite des échéances électorales prévues au cours de l'année. Par ailleurs, la BOA-MADAGASCAR aura à assumer la présidence de l'Association Professionnelle des Banques (APB) durant l'année 2012, ce qui devrait également impliquer pour celle-ci de nouvelles responsabilités dans la coordination des activités et la défense des intérêts du secteur.

As a responsible corporate citizen, BOA-MADAGASCAR also continued its concrete initiatives in favour of education and training and environmental protection, notably through the cooperation agreements that it has entered into with several ministries, in tandem with the BANK OF AFRICA Foundation.

All these results were made possible through the dynamism, devotion and commitment of all our personnel, as well as the support of our shareholders. This was once again demonstrated in 2011 by the conversion of the PROPARCO subordinated loan into a capital increase, which raised shareholder capital from MGA 44 to MGA 45.3 billion as of the end of December 2011.

Through the ongoing commitment of its employees, the trust of its customers and partners, and the support of its shareholders, as well as by belonging to a major African benchmark bank, BOA-MADAGASCAR confirmed its role as a first-tier bank at the service of the country's socio-economic development.

2012 will present new challenges involving increased competition in the banking sector and the uncertainties that continue to hover over the process of emerging from the crisis, which will depend on the outcome of elections scheduled during the year. Meanwhile, BOA-MADAGASCAR will assume the chairmanship of the Professional Bankers Association (APB) in 2012, which will mean new responsibilities in coordinating the sector's activities and defending its interests.

Ces évolutions imposent une adaptation pour mieux orienter la conduite de nos actions futures. C'est ainsi que la Banque entend poursuivre ses efforts dans l'extension de son réseau, l'amélioration de la qualité de son portefeuille et la maîtrise des risques, le renforcement de ses activités commerciales avec la mise en œuvre des plans d'action commerciale, la diversification de son offre de produits, ainsi que la formation de son personnel.

En poursuivant nos efforts et en renforçant notre expertise dans ces domaines d'actions, nous réunissons les conditions favorables pour répondre de manière plus efficiente aux attentes de notre clientèle et pour assurer la pérennité de nos résultats et de notre place dans le pays.

Jacques DILET

Directeur Général

These challenges will require adjustments in order to better coordinate our future activities. The Bank therefore plans to continue expanding its network, improving the quality of its portfolio and risk management, expanding its marketing activities and implementation of commercial action plans, diversifying its offer of products, and training its personnel.

By continuing our efforts and enhancing our expertise in these areas, we will be able to meet our customers' expectations more efficiently and consolidate our earnings and our standing in Madagascar.

Jacques DILET

Managing Director

Faits marquants 2011

Highlights



Rencontres BOA 2011 pour les Administrateurs du Groupe, à Marrakech.
2011 BOA Meetings for Group Directors, in Marrakech.

Rencontres BOA 2011 pour les cadres du Groupe, à Dakar.
2011 BOA Meetings for senior officers of the Group, in Dakar.



JANVIER

Attribution par « The Banker » du Trophée Awards 2010 à la BOA-MADAGASCAR, consacrée pour la 8^{ème} année consécutive, « Banque de l'année » pour Madagascar.

MAI

Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2011 pour les cadres du Groupe à Dakar, au Sénégal.

Signature d'une convention de sous-participation en risque dite « garantie de portefeuille », entre l'Agence Française de Développement (AFD) et la BOA-MADAGASCAR pour un montant de 15 milliards de MGA (environ 6 millions d'euros).

JUILLET

Mise en exploitation de 5 nouveaux Guichets Automatiques Bancaires (GAB) dans les agences de Soarano, Mahazo, Tuléar, Antsirabe et dans le guichet de l'immeuble des Nations Unies, ce dernier ayant été ouvert en juin.

OCTOBRE

Nomination d'un nouveau Président du Conseil d'Administration, Alain RASOLOFONDRAIBE succédant à Paul DERREUMAUX.

Ouverture de la 63^{ème} unité du réseau, l'Agence d'Anosizato à la périphérie sud-ouest de la capitale.

Participation aux Rencontres BOA 2011 pour les Administrateurs du Groupe, à Marrakech, au Maroc, avec une centaine de clients BOA.

DÉCEMBRE

Ouverture de 4 nouvelles agences, dotées chacune d'un GAB : l'Agence de Tsaramandroso à Mahajanga, d'Imerintsiatosika à 35 km d'Antananarivo, de Miandrivazo entre Antsirabe et Morondava, et de Port-Bergé dans la province de Mahajanga, portant ainsi à 67 le nombre total des agences et à 88 celui des GAB.

Participation, pour la 8^{ème} fois consécutive, en tant que premier partenaire, au Tour Cycliste International de Madagascar (TCIM).

Augmentation du capital social de la BOA-MADAGASCAR, passant celui-ci de 44 à 45,3 milliards d'Ariary, par conversion en capital du prêt subordonné de PROPARCO.

JANUARY

For the eighth year running, The Banker in London chose BOA-MADAGASCAR as the winner of Madagascar's "Bank of the Year 2010" award.

MAY

Participation in the 2011 BANK OF AFRICA Meetings for senior officers of the Group in Dakar, Senegal.

Signing of a Portfolio Guarantee (risk sub-participation) agreement between Agence Française de Développement (AFD) and BOA-MADAGASCAR for MGA 15 billion (approximately 6 million euros).

JULY

Opening of 5 new Automatic Teller Machines (ATMs) in the Soarano, Mahazo, Tuléar and Antsirabe branches, and at the counter in the United Nations building which opened in June.

OCTOBER

Appointment of a new Chairman of the Board of Directors, Alain RASOLOFONDRAIBE, to succeed Paul DERREUMAUX.

Opening of the network's 63rd branch in Anosizato, on the south-western outskirts of the capital.

Participation in the 2011 BOA Meetings for Group Directors, in Marrakech, Morocco, which was also attended by one hundred BOA clients.

DECEMBER

Opening of 4 new agencies with ATMs: the Tsaramandroso branch in the town of Mahajanga, the Imerintsiatosika branch 35 km from Antananarivo, the branch in Miandrivazo between Antsirabe and Morondava, and the Port-Bergé branch in the Mahajanga province, bringing the total number of branches to 67 and that of ATMs to 88.

Participation, for the 8th year running, as leading sponsor of the Tour de Madagascar cycling race.

BOA-MADAGASCAR increased its share capital from MGA 44 billion to MGA 45.3 billion, by converting PROPARCO's subordinated loan into capital.

Chiffres clés 2011

Key figures



Le groupe folklorique à l'inauguration de l'Agence Fénérive Est.

The folk group at the inauguration of the Fénérive Est Branch.

Total Bilan / Total Assets

1 352 448

millions de MGA / MGA million

ACTIVITÉ	au 31/12/2011	ACTIVITY	on 31/12/2011
Dépôts clientèle*	1 118 056	Deposits*	1,118,056
Créances clientèle*	511 909	Loans*	511,909
RÉSULTAT			
RÉSULTAT	au 31/12/2011	INCOME	on 31/12/2011
Produit Net Bancaire*	101 484	Operating income*	101,484
Charges de fonctionnement*	56 149	Operating expenses*	56,149
Résultat Brut d'Exploitation*	36 631	Gross operating profit*	36,631
Résultat Net*	24 847	Net income*	24,847
Coefficient d'Exploitation (%)	63,9	Operating ratio (%)	63.9
STRUCTURE			
STRUCTURE	au 31/12/2011	STRUCTURE	on 31/12/2011
Total Bilan*	1 352 448	Total Assets*	1,352,448
Fonds Propres		Shareholders' equity	
après répartition*	126 080	after distribution*	126,080
Fonds Propres/Total Bilan (%)	9,3	Shareholders' equity/Total assets (%)	9.3
Effectif moyen pendant l'exercice	935	Average number of employees	935

(*) En millions de MGA

(*) In MGA millions

Engagements citoyens de la Banque

Durant l'année 2011, la BANK OF AFRICA – MADAGASCAR et la FONDATION BOA ont poursuivi et renforcé leurs actions citoyennes, notamment dans les domaines social, environnemental et économique.

SOCIAL

Pour la 8^{ème} année consécutive, la BOA-MADAGASCAR a été le partenaire principal du Tour Cycliste International de Madagascar (TCIM) qui s'est déroulé du 8 au 18 décembre 2011. Par rapport aux précédentes éditions, une nette amélioration a été constatée sur le plan organisationnel et sportif du tour, ainsi qu'une forte présence du public, ce qui fait de ce tour 2011 la plus belle réussite depuis sa création en 2004.

ENVIRONNEMENTAL

Un protocole de partenariat pour la promotion d'actions environnementales a été signé le 19 avril 2011 entre le Ministère de l'Environnement et des Forêts (MEF) et la BOA-MADAGASCAR. Ce protocole aura une large portée au niveau rural dans les actions de protection de l'environnement. Des activités rurales, visant à la conservation des ressources naturelles et de la biodiversité, seront développées en vue de contribuer à l'amélioration du niveau de vie de la population. Les actions concrètes d'adaptation au changement climatique ou encore la réduction des émissions dues au déboisement et à la déforestation, la lutte contre les feux sauvages sont autant de thèmes d'intervention concernés par ce partenariat. La formation et la sensibilisation font également partie intégrante de ce protocole.

Pour accélérer la mise en place d'un système de gestion environnementale propre à la BOA-MADAGASCAR, un responsable a été nommé pour prendre en charge la nouvelle Direction de la Qualité et de la Gestion Environnementale et Sociale (DQGES) au sein de la Banque. Le programme est doté d'un budget de fonctionnement propre de 100 millions d'Ariary pour 2012, auxquels s'ajoute une réserve de 100 millions d'Ariary pour la formation des agents de la Banque en matière de gestion environnementale et sociale.

Suite... ►



Tour Cycliste International de Madagascar

- 1 - Participation à la conférence de presse représentant les sponsors du Tour.
- 2 - Présentation de l'équipe de la BOA-MADAGASCAR au départ du Tour à Toliara.
- 3 - M. DILET avec le vainqueur du Tour, M. RANDRIANANTENAINA et M. BOTRALAHY, Ministre des Sports.



Actions de la Fondation BANK OF AFRICA

La FONDATION BOA à Madagascar a toujours œuvré dans le domaine social depuis sa création, en 2009. Les principales réalisations de l'année sont présentées ci-après :

- 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 d'Ariary ;
- réédition des dons de plus 63 000 cahiers dans le cadre de la campagne « Tous à l'École » pour des élèves des écoles primaires publiques ou privées identifiées par la BOA-MADAGASCAR et la FONDATION BOA, pour un montant de 21 millions d'Ariary pour chaque entité.



Outre ces partenariats, quelques projets ponctuels ont été menés, dont :

- l'octroi de bons d'ouverture de Comptes d'épargne TAHIRY aux 10 majors de promotion de l'École ESCA d'Antananarivo ;
- la dotation de 1,75 tonne de riz, pour un montant de 2,2 millions d'Ariary, au « Centre Nouveau Relais des Jeunes », accueillant des enfants nécessiteux.

Par ailleurs, les formalités administratives pour la création d'un Centre de vie, principal projet de la FONDATION BOA, se poursuivent. Situé dans une commune rurale à 20 kilomètres à l'Ouest d'Antananarivo, le Centre sera construit sur un terrain d'environ 100 ares.

ÉCONOMIQUE

Malgré la crise qui a perduré durant l'année 2011, la Banque a toujours marqué sa présence dans différentes manifestations économiques dont notamment :

- la Foire Internationale de Madagascar (FIM) qui a été un succès avec la participation de nombreux opérateurs nationaux et étrangers ;
- la célébration de la Journée Mondiale de l'Habitat, durant laquelle il a été annoncé la volonté de la Banque d'accompagner les initiatives de l'État pour promouvoir ce secteur, en développant son offre de produits dans ce domaine.



- 1 - L'opération "Tous à l'École" à Ambohimanala.
- 2 - Signature du protocole de partenariat entre le MEF et la BOA-MADAGASCAR. M. DILET et le Général RAVELOARISON, Ministre de l'Environnement et des Forêts.
- 3 - Foire Internationale de Madagascar. Mme RAKOTONDRALAMBO et M. RATOVELO recevant une visiteuse.



Conseil d'Administration / Board of Directors

Au 28 février 2012, le Conseil d'Administration, de 11 membres, est composé comme suit :
At 28th February 2012, the Board of Directors comprised the following 11 members:

Alain RASOLOFONDRAIBE, Président / <i>Chairman</i>	Abderrazzak ZEBDANI
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO) / <i>NETHERLANDS FINANCE COMPANY FOR DEVELOPING COUNTRIES (FMO)</i> , représentée par / <i>represented by</i> Ben ZWINKELS	BANK OF AFRICA – BÉNIN (BOA-BÉNIN), représentée par / <i>represented by</i> Georges ABALLO
ÉTAT MALGACHE / <i>MALGACHE STATE</i> représenté par / <i>represented by</i> Orlando Rivomanantsoa ROBIMANANA	Francis SUEUR
Mohamed BENNANI	Paulin Laurent COSSI
	Alexandre RANDRIANASOLO
	Mamadou KA
	Jean-François MONTEIL

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 :

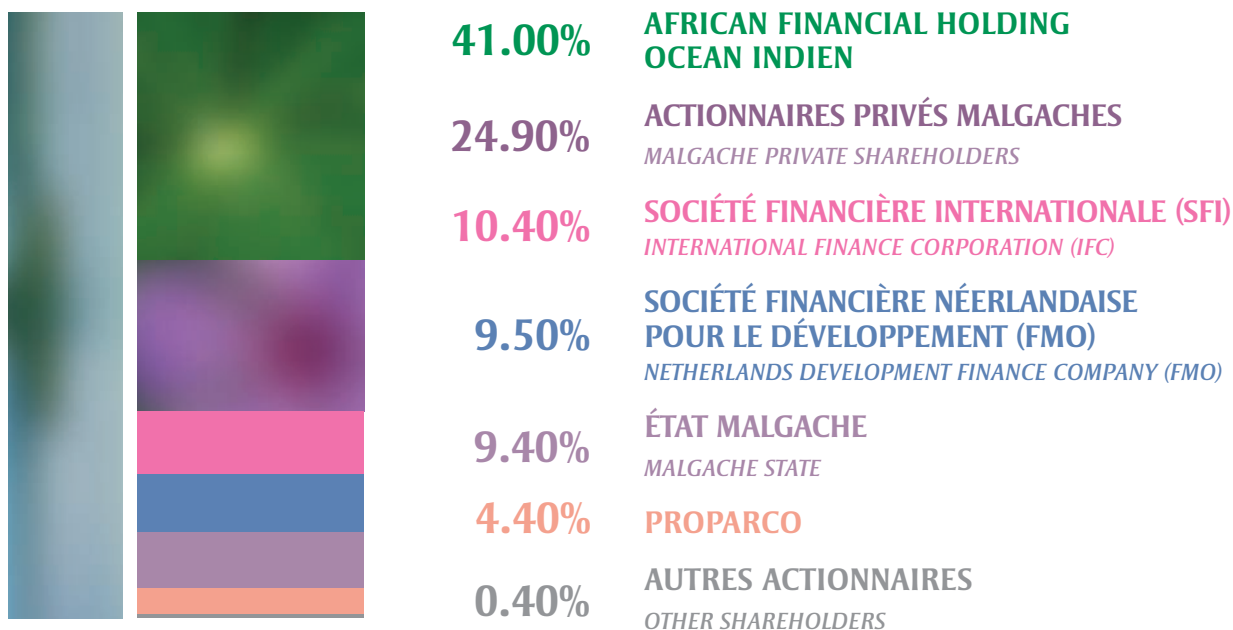
Set up following the General Meeting of 9th June 2000 in accordance with the articles of incorporation, this Committee works alongside the Board of Directors, advising on issues relating to the Bank's general policy. Its current three members are:

Anil BARDAY	Alain RASOLOFONDRAIBE (jusqu'à sa nomination à la Présidence du Conseil d'Administration / <i>until his appointment as Chairman of the Board of Directors</i>)
Marcel RAMANANDRAIBE	

Capital

Au 28 février 2012, le capital social de la BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) est de 45 342 580 000 Ariary, composé de 2 267 129 actions d'une valeur nominale unitaire de 20 000 Ariary. Sa répartition s'établit comme suit :

At 28th February 2012, the authorized and issued capital of BOA-MADAGASCAR is MGA 45,342,580,000 divided into 2,267,129 ordinary shares with a per value of MGA 20,000 each. The Bank's capital was held as follows:



Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 4 mai 2012

*Report by the Board of Directors
to the Annual General Meeting held on 4 May 2012*



Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors

Le cadre économique & financier de l'exercice 2011

Rencontre Nationale Sportive à Paris : le stand BOA.

National Sports Meeting in Paris: BOA stand.



L'environnement économique mondial a été marqué en 2011 par plusieurs événements dont notamment le tsunami et la catastrophe nucléaire survenus au Japon, le printemps arabe qui a créé un véritable séisme politique et économique propulsant le prix du baril de pétrole à des niveaux encore jamais atteints et surtout la crise de la dette dans les pays avancés. Ainsi, le taux de croissance de l'économie mondiale est estimé à 3,8 % en 2011 contre 5,2 % en 2010 selon les dernières estimations du Fonds Monétaire International.

Les États-Unis ont réussi à éviter la récession en 2011. La consommation et l'investissement résistent, le secteur immobilier donne des signes de légère reprise, tandis que les indices de confiance laissent envisager une croissance modérée du Produit Intérieur Brut qui devrait croître de 1,8 % en 2011 contre 3,0 % en 2010.

L'Europe peine à se mettre sur une dynamique de sortie de crise avec une faible croissance de 1,6 % en 2011 contre 1,9 % en 2010. Les mesures de resserrement budgétaire prises dans les pays du Sud de la zone (Grèce, Portugal, Espagne, Italie) et en France sont indispensables mais risquent de freiner la croissance qui s'annonce très faible voire négative en 2012. La situation dans la zone euro demeure, ainsi, au centre des préoccupations de l'économie mondiale.

Au Japon, après le triple impact du séisme, du tsunami et de l'accident nucléaire qui a secoué le pays au mois de mars, le pays est retombé dans une nouvelle récession au deuxième trimestre 2011. Toutefois, la mise en œuvre des plans de reconstruction a permis à l'économie japonaise de se rattraper rapidement dès le troisième trimestre. Ainsi, le taux de croissance de son PIB est estimé à - 0,9 % en 2011 contre 4,4 % en 2010.

Les pays en développement et les économies en transition continuent d'afficher les meilleures performances économiques. La forte croissance des principales économies émergentes, en particulier la Chine, est un facteur important dans la reprise du commerce mondial et la hausse des prix des produits de base. Le resserrement monétaire opéré par les pays émergents semble avoir réussi à freiner leur taux de croissance excessif tout en atténuant les pressions qui s'exerçaient sur les prix des matières premières. L'Asie émergente, dont le taux de croissance est estimé à 7,9 % en 2011 contre 9,5 % en 2010, demeure un acteur clé de la scène économique mondiale.

À Madagascar, la situation politique a été marquée principalement par les différentes négociations, sous l'égide des émissaires de la SADC, qui ont abouti à la signature d'une feuille de route par presque toutes les parties prenantes, ce qui a permis la mise en place progressive des institutions de la Transition. Les impacts sociaux de la crise sont ressentis de plus en plus par la population. Parallèlement à cette dégradation des indicateurs sociaux, l'appareil économique ressort affaibli avec la diminution des investissements productifs et le ralentissement voire la régression des activités dans plusieurs secteurs. Ainsi, le taux de croissance du PIB réalisé en 2011 est seulement de 0,7 %, contre une prévision initiale établie à 2,8 %.

PIB + 0,7 %

En ce qui concerne les évolutions sectorielles, le secteur primaire a été le moins performant, avec un taux de croissance négatif de - 2,3 %. Le secteur secondaire s'est démarqué par une croissance en légère hausse de 2,7 % et le secteur tertiaire affiche une croissance positive de 2,1 %.

Le taux d'inflation a atteint 10,1 % en fin de période pour une prévision initiale de 7,6 %. Cette hausse est principalement due à l'influence des cours mondiaux élevés des matières premières et des produits alimentaires sur le prix local.

Sur le marché interbancaire de devises (MID), l'Ariary s'est apprécié par rapport au dollar mais a connu une légère volatilité par rapport à l'euro au premier semestre de l'année 2011. La tendance inverse s'est produite au cours du deuxième semestre avec une dépréciation plus significative de l'Ariary qui a atteint à fin décembre 2011 un taux maximum de 2 247,48 par rapport au dollar et 2 912,14 par rapport à l'euro. Pour toute l'année 2011, l'Ariary affiche un taux moyen de 2 025,06 par rapport au dollar et 2 815,07 par rapport à l'euro contre respectivement 2 090,46 et 2 775,61 en 2010.

Du côté des finances publiques, la poursuite de la politique d'austérité a permis la maîtrise du déficit public contenu à 1,8 % du PIB avec une baisse conséquente des dépenses publiques lesquelles représentent 13,8 % du PIB en 2011 contre 14,1 % en 2010. Par ailleurs, le taux de pression fiscale a atteint 10,9 % en 2011 contre 10,5 % en 2010.

Réception des visiteurs
au stand de
la BOA-MADAGASCAR.

Reception of visitors
at BOA-MADAGASCAR
stand.



Sur le marché des Bons du Trésor par Adjudication (BTA), un nouveau signe de confiance des investisseurs a été constaté avec la soumission des souscripteurs qui a été souvent supérieure à l'annonce et avec une part également plus importante du secteur bancaire. Cette situation a conduit à une tendance à la baisse des taux moyens pondérés enregistrés au cours de l'année 2011.

Quant au secteur extérieur, avec une hausse significative des exportations de 36,1 % d'une part, et une augmentation plus modérée des importations de 8,9 % d'autre part, le déficit de la balance commerciale s'est amenuisé de 18,1% entre 2010 et 2011.

En ce qui concerne les perspectives pour 2012, le projet de loi de Finances prévoit le maintien de la politique d'austérité dans la mesure où aucun financement extérieur n'a été pris en compte et a retenu comme principaux indicateurs économiques cibles :

- un taux de croissance global du PIB de l'ordre de 2,0 % ;
- des évolutions sectorielles de 0,2 % pour le primaire, 6,0 % pour le secondaire et 2,3 % pour le tertiaire ;
- un taux de pression fiscale estimé à 10,9 % ;
- un déficit budgétaire contenu à 1,6 % du PIB ;
- un taux d'inflation estimé à 7,7 %.

En bref, l'enjeu majeur pour le pays pour l'année 2012 est de conduire la transition à son terme avec l'organisation des élections pour la mise en place de la quatrième République et d'introduire une bonne base pour une relance de l'économie après la quasi-stagnation voire la récession observée durant ces trois années de crise politique interne.

Analyse des comptes de bilan et de résultat de l'exercice 2011

Dans un contexte socio-économique encore instable et peu propice à une relance effective des activités économiques, la BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) a connu, au cours de l'année 2011, une légère reprise de ses activités et des résultats en nette augmentation par rapport à ceux enregistrés au 31 décembre 2010.

Total Bilan + 9,6 %

Le total du bilan est en progression de 9,6 % pour s'établir à 1 352,4 milliards d'Ariary au 31 décembre 2011, contre 1 234,2 milliards d'Ariary un an plus tôt.

Les dépôts de la clientèle enregistrent également une évolution positive de 9,8 % pour s'établir à 1 118,1 milliards d'Ariary au 31 décembre 2011 contre 1 018,3 milliards d'Ariary à la fin de l'exercice 2010. Cette augmentation résulte notamment du développement des encours des comptes à vue, des comptes d'épargne et des autres dépôts. L'encours moyen global des ressources en 2011 enregistre une légère augmentation de 3,2 %, en raison de la consolidation significative des comptes d'épargne qui s'accroissent en moyenne de 29,1 % ainsi que des autres dépôts de 31,7 % en un an.

L'encours des comptes à vue augmente de 16,1 milliards d'Ariary en un an, passant de 505,1 milliards d'Ariary à 521,2 milliards d'Ariary. La progression de 3,2 % provient essentiellement de la hausse des comptes des particuliers et de quelques sociétés ayant connu une reprise de leurs activités.

Comptes Épargne + 24,5 %

Les comptes d'épargne « TAHIRY », avec une hausse remarquable de 24,5 %, s'établissent à 231,0 milliards d'Ariary au 31 décembre 2011. Cette évolution résulte de la performance des deux campagnes commerciales en 2011 associée au relèvement du taux de rémunération et de l'application de taux par palier depuis 2011, qui a permis à la Banque de collecter 45,4 milliards d'Ariary de dépôts supplémentaires auprès des épargnants.

Le volume des comptes à terme, s'élevant à 302,4 milliards d'Ariary, enregistre une légère hausse de 3,3 % par rapport à l'année précédente mais s'inscrit toujours dans la politique de limitation de cette catégorie de compte.

L'encours des autres dépôts dépasse de 28,6 milliards d'Ariary les réalisations au 31 décembre 2010 pour atteindre 63,4 milliards d'Ariary à fin décembre 2011, grâce notamment à la constitution de provisions pour les opérations d'importations des compagnies pétrolières et des sociétés opérant dans les télécommunications.

Les engagements directs connaissent une augmentation de 6,1 %, passant de 482,6 milliards d'Ariary au 31 décembre 2010 à 511,9 milliards d'Ariary au 31 décembre 2011, en raison principalement de la hausse de 13,4 % des crédits à court terme et de 4,2 % des crédits à moyen terme.

Les crédits à court terme, avec un encours de 214,1 milliards d'Ariary au 31 décembre 2011 contre 188,8 milliards d'Ariary au 31 décembre 2010, affichent une hausse de 13,4 %. Les crédits sains hors créances douteuses et litigieuses ont connu une évolution positive de 13,3 %. Cette hausse a été tirée notamment par les progressions constatées sur les escomptes commerciaux, les mobilisations

Mme RAZAFIMANDIMBY
Ministre du Commerce
et M. DILET signant
le protocole
de partenariat.

Mrs RAZAFIMANDIMBY
Minister of Commerce,
and Mr DILET signing
a partnership protocol.



des créances nées sur l'étranger, les découverts, les préfinancements de campagne et les crédits sur fonds affectés, et ce malgré un recul sur les avances sur factures administratives, les avances sur produits et les escomptes d'effets de chaîne.

L'Agence
Anosizato,
ouverte
le 14/10/2011.

The Anosizato
Branch, opened
on 14/10/2011.



L'encours des crédits à moyen terme

a augmenté de 4,2 % passant de 209,5 milliards d'Ariary à fin décembre 2010 à 218,3 milliards d'Ariary à la fin de l'exercice 2011. Cette hausse a été portée notamment par l'augmentation continue et significative des crédits à la consommation aux particuliers qui ont évolué de 27,7 % pour s'établir à 134,8 milliards d'Ariary à fin décembre 2011.

Les financements à long terme s'affichent à 79,5 milliards d'Ariary au 31 décembre 2011 et accusent une baisse de 5,7 % par rapport à la situation au 31 décembre 2010 en raison notamment du contexte de crise limitant ainsi les emplois à terme aux projets déjà existants.

Le volume des engagements par signature a connu une évolution positive de 27,8 % par rapport à l'exercice 2010, pour s'établir à 184,9 milliards d'Ariary à fin décembre 2011. Cet accroissement résulte de la hausse conséquente des encours de cautions et avals de 68,0 % consécutive à la progression des utilisations de quelques opérateurs dont notamment ceux du secteur pétrolier.

Les produits d'exploitation sont en hausse de 6,9 % pour s'établir à 141,1 milliards d'Ariary au terme de l'exercice 2011 du fait de l'augmentation des produits sur opérations de trésorerie et interbancaires de 21,9 %, des produits des opérations avec la clientèle (intérêts sur crédits) de 3,2 % et des produits des commissions et divers de 1,2 %.

Les charges d'exploitation sont en augmentation de 4,1 % pour s'afficher à 104,5 milliards d'Ariary au 31 décembre 2011. Cette augmentation provient essentiellement de la hausse des frais directs d'exploitation de 9,9 % et des dotations aux amortissements de 20,3 %, laquelle a été compensée par la baisse des charges bancaires de 5,7 %.

L'Agence
Imerintsiasika,
ouverte
le 2/12/2011.

The Imerintsiasika
Branch, opened
on 2/12/2011.



Les charges bancaires, constituées principalement par les charges sur opérations avec la clientèle, les charges sur opérations de trésorerie et interbancaires ainsi que les charges bancaires diverses, ont connu une baisse de 5,7 % en un an, passant de 42,1 milliards d'Ariary à 39,7 milliards d'Ariary. Cette baisse s'explique par la diminution significative des pertes sur opérations de change (- 79,9 %) et des moins-values sur BTA (- 45,7 %) face à une hausse modérée de 4,8 % des charges sur opérations avec la clientèle du fait de l'effet volume.

Les charges de personnel, en progression de 14,2 %, ont été influencées principalement par la réévaluation des salaires pour maintenir le pouvoir d'achat du personnel, encourager les agents performants et accompagner les promotions, ainsi que par les salaires des nouvelles recrues.

L'Agence de Miandrivazo, ouverte le 16/12/2011.
The Miandrivazo Branch, opened on 16/12/2011.



Les autres charges directes d'exploitation ne se sont accrues que de 7,0 % en 2011, variant de 30,8 à 32,9 milliards d'Ariary en raison de la poursuite de l'élargissement du réseau de la Banque et de l'évolution de ses activités et ce pour une variation moyenne de l'indice des prix à la consommation (IPC) de 9,5 % en 2011.

Les dotations aux amortissements, en hausse de 20,3 %, passent de 7,2 à 8,7 milliards d'Ariary, en raison notamment de l'importance des immobilisations brutes amortissables réalisées en 2011.

Les dotations aux provisions pour créances douteuses et litigieuses (CDL) de 6,7 milliards d'Ariary, affichent une baisse de - 17,2 milliards d'Ariary, soit - 71,9 % par rapport à la situation à fin 2010. Rappelons toutefois que les chiffres au 31 décembre 2010 comprenaient 14 milliards d'Ariary de provision complémentaire au titre de la créance garantie par l'État mais non réglée jusqu'à présent. Le cumul des provisions et des agios réservés, à fin décembre 2011, couvre 85,4 % du volume des créances douteuses et litigieuses brutes.

L'Agence de Mahajanga Tsaramandroso, ouverte le 2/12/2011.
The Mahajanga Tsaramandroso Branch, opened on 2/12/2011.



Les investissements corporels s'établissent à 19,5 milliards d'Ariary à fin décembre 2011, incluant les immobilisations en cours pour 4,0 milliards d'Ariary et les immobilisations corporelles hors exploitation pour 5,1 milliards d'Ariary. Les principales dépenses réalisées en 2011 concernent la poursuite des travaux d'aménagement et de réhabilitation des agences et du siège, des installations et des équipements ainsi que l'acquisition de 38 nouveaux guichets automatiques bancaires (GAB).

La Marge Bancaire Nette (MBN) s'affiche à 64,8 milliards d'Ariary en 2011 et dépasse de 14,0 % les réalisations de l'exercice 2010 du fait de la hausse plus conséquente des produits des emplois face à une évolution modérée des coûts des ressources.

PNB
+ 12,7 %

Le Produit Net Bancaire (PNB) atteint 101,5 milliards d'Ariary, en accroissement de 12,7 % par rapport à celui de l'exercice 2010 grâce à la progression de la marge bancaire et des commissions nettes.

Après imputation sur ce PNB des frais directs d'exploitation pour 56,2 milliards d'Ariary, ainsi que des dotations aux amortissements pour 8,7 milliards d'Ariary, **le Résultat Brut d'Exploitation (RBE)** s'affiche à 36,6 milliards d'Ariary, en augmentation de 15,5 % par rapport au RBE obtenu au cours de l'exercice 2010.

L'Agence
de Port-Berge,
ouverte
le 21/12/2011.

The Port-Berge Branch,
opened
on 21/12/2011.



Après soustraction des différentes dotations aux provisions et des charges exceptionnelles et après addition des reprises de provisions et des produits exceptionnels, le résultat 2011 avant impôt ressort à 32,1 milliards d'Ariary contre 11,5 milliards d'Ariary en 2010.

Après déduction de l'impôt sur le revenu, le résultat net de l'exercice 2011 est arrêté à 24,8 milliards d'Ariary, enregistrant ainsi une progression de 16,2 milliards d'Ariary, soit + 186 % par rapport à fin 2010 pour retrouver ainsi son niveau observé en 2008 avant la crise.

Au final, malgré un contexte économique national encore morose, les données commerciales et financières présentées dans ce document permettent d'établir que la BOA-MADAGASCAR a pu clôturer l'exercice 2011 par des résultats témoignant de la performance et de la solidité financière de la Banque sous l'impulsion de la forte mobilisation des collaborateurs et de leur dévouement qu'il convient d'encourager pour mieux affronter les nouveaux défis de l'année 2012.

Au vu de ce résultat net de l'année, il est proposé à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires de verser, comme l'année précédente, un dividende brut de 25 % du capital social, ce qui représente un total de 11,34 milliards d'Ariary au titre de l'exercice 2011.

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

Allocution de M. DILET
lors de l'inauguration
du Guichet
des Nations Unies,
le 17/11/2011.

Mr DILET speaking
at the inauguration
of the United Nations Counter,
on 17/11/2011.



Economic & financial trends during fiscal year 2011

The global economic environment was marked in 2011 by several events, including the tsunami and the nuclear disaster in Japan, the Arab spring, which triggered a true political and economic upheaval that sent oil prices to unprecedented levels, and, above all, the debt crisis in mature economies. As a result, the global economy grew at an estimated rate of 3.8% in 2011, compared to 5.2% in 2010 based on the latest International Monetary Fund estimates.

Conférence de presse donnée par la Direction Générale, au siège de la BOA.

Press conference given by the top management, in the BOA headquarters.



The United States managed to avoid recession in 2011. Consumption and investment held up well; the real-estate sector is showing some signs of a slight recovery; and confidence indicators suggest moderate growth in Gross Domestic Product, growth of which is estimated at 1.8% in 2011, compared to 3.0% in 2010.

Europe is having a hard time picking up sufficient momentum to emerge from the crisis, with just 1.6% growth in 2011, compared to 1.9% in 2010. Fiscal tightening measures in southern Europe (Greece, Portugal, Spain, and Italy) and France are essential but risk slowing down growth, which is expected to be very weak or even negative in 2012. So the situation in the euro zone remains the focus of concerns in the global economy.

Inauguration de l'Agence Fénérive Est. M. DILET présente les collaborateurs de la Banque à l'assistance.

Inauguration of the Fénérive Est Branch. Mr DILET introducing the Bank's team to the guests.



In Japan, after the triple impact of the earthquake, tsunami and nuclear accident in March, the country sank back into recession in the second quarter of 2011. However, reconstruction allowed the Japanese economy to begin making up lost ground rapidly in the third quarter. For the full year 2011 its growth rate is estimated at -0.9% in 2011, compared to 4.4% in 2010.

Developing countries and transition economies continue to turn in the best economic performances. Strong growth in the main emerging economies, China in particular, is a major factor in the recovery of global trade and the increase in commodity prices. Monetary tightening by emerging economies seems to have managed to cool their excessive growth while mitigating commodity price pressures. Emerging Asia, with an estimated 7.9% growth rate in 2011, compared to 9.5% in 2010, remains a key player on the global economic scene.

In Madagascar, the political situation has featured various rounds of negotiations under the wing of SADC emissaries, which led to the signing of a roadmap by almost all stakeholders, thus clearing the way for a gradual adoption of transition institutions. The crisis's social impacts are being increasingly felt by the population. In parallel with this worsening in social indicators, the economy weakened, with declining productive investments and slower or even negative growth in several sectors. As a result, GDP expanded by just 0.7% in 2011, compared to an initial forecast of 2.8%.

Regarding sector trends, the primary sector performed the least well, with a negative growth rate of -2.3%. The secondary sector stood out, with growth up slightly, to 2.7%, while the tertiary sector expanded by 2.1%.

Inflation came to 10.1% at the end of the period, vs. an initial forecast of 7.6%. This increase is due mainly to the impact of high global commodity and food prices on local prices.

On the interbank currency market (IBCM), the ariary posted gains to the dollar but was slightly volatile to the euro in the first half of 2011. This trend reversed itself in the second half, with the ariary falling to a greater extent, attaining a maximum of 2,247.48 to the dollar and 2,912.14 to the euro at the end of December. For the full year 2011, the ariary averaged 2,025.06 to the dollar and 2,815.07 to the euro, compared, respectively, to 2,090.46 and 2,775.61 in 2010.

Regarding public finances, ongoing fiscal austerity helped bring the public deficit under control at 1.8% of GDP, with a significant cut in public expenditure to 13.8% of GDP in 2011, compared to 14.1% in 2010. Meanwhile, the tax burden came to 10.9% in 2011, compared to 10.5% in 2010.

On the Treasury Bill (BTA) market, renewed investor confidence was apparent, with issues often oversubscribed and with the banking sector accounting for a greater portion of buyers. This led to a decline in weighted average rates during 2011.

Regarding foreign trade, exports rose by a significant 36.1%, and imports by a more moderate 8.9%. This reduced the trade deficit by 18.1% from 2010 to 2011.

Regarding the outlook for 2012, the budget provides for maintaining the austerity policy, with no allowance for foreign financing, and is based on the following main target economic indicators:

- about 2.0% global GDP growth;
- growth of 0.2% in the primary sector, 6.0% in the secondary sector, and 2.3% in the tertiary sector;
- an estimated tax burden of 10.9%;
- a budget deficit of just 1.6% of GDP;
- an inflation rate estimated at 7.7%.

In short, Madagascar's main challenge in 2012 will be to carry the transition to its logical conclusion, with the organising of elections to set up the fourth Republic and the introduction of a solid base for boosting the economy after three years of quasi-stagnation or recession brought on by the domestic political crisis.

Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2011

In a still unstable socio-economic context that does not lend itself to a true upturn in economic activities, BANK OF AFRICA – MADAGASCAR (BOA-MADAGASCAR) achieved a slight increase in its revenues and a larger increase in its income in 2011 compared with December 2010.

Total assets rose by 9.6% to MGA 1,352.4 billion at December 2011, compared to MGA 1,234.2 billion one year earlier.

Customer deposits also rose, by 9.8% to MGA 1,118.1 billion at December 2011, compared to MGA 1,018.3 billion at the end of 2010. This increase was due mainly to the expansion in current, savings and other deposits. Overall average deposits rose slightly, by 3.2% in 2011, due to the significant consolidation in savings accounts, which rose at an average of 29.1%, as well as other deposits, which rose by 31.7% in one year.

Current deposits rose by MGA 16.1 billion in one year, from MGA 505.1 billion to MGA 521.2 billion. The 3.2% increase is due mainly to the increase in individual accounts and the accounts of a few companies that achieved an upturn in their activities.

“TAHIRY” savings account deposits rose by a remarkable 24.5% to MGA 231.0 billion at December 2011. This gain was due to two marketing campaigns in 2011 along with an increase in the interest rate paid out and the introduction of a stepwise rate since 2011, which allowed the Bank to collect MGA 45.4 billion in additional deposits from savers.

Term deposit volumes came to MGA 302.4 billion, up by a slight 3.3%, compared to the previous year. However, the policy of limiting this category of account is still in place.

Other deposits rose by MGA 28.6 billion from December 2010 to December 2011, reaching MGA 63.4 billion, thanks mainly to provisions set aside on oil imports and telecommunications companies.

Direct commitments rose by 6.1%, from MGA 482.6 billion at December 2010 to MGA 511.9 billion at December 2011, due mainly to increases of 13.4% in short-term lending and 4.2% in medium-term lending.

Short-term loan volumes rose by 13.4%, to MGA 214.1 billion at December 2011, compared to MGA 188.8 billion at December 2010. However, healthy loans (i.e., excluding doubtful or litigious loans) rose by 13.3%, driven mainly by increases in commercial discounts, an increase in loans originating from abroad, overdrafts, seasonal agricultural pre-financing and credits on allocated funds, despite a decline in advances on administrative invoices, advances on goods, and bills of exchange.

Medium-term loans rose by 4.2%, from MGA 209.5 billion at end-December 2010 to MGA 218.3 billion at end-2011. This increase was driven mainly the constant and significant increase in consumer loans to individuals, which rose by 27.7% to MGA 134.8 billion at end-December 2011.

Long-term loans fell by 5.7% from December 2010 to MGA 79.5 billion at December 2011, due mainly to the crisis environment that limited long-term lending to already existing projects.

Off-balance sheet commitments rose by 27.8% vs. 2010 to MGA 184.9 billion at end-December 2011. This increase is due to the significant, 68.0% increase in openings of documentary credits, due to increased use by certain operators, particularly in the oil sector.

Operating income rose by 6.9% to MGA 141.1 billion in 2011, due to increases of 21.9% in income on cash and interbank transactions, 3.2% on customer transactions (interest on credit) and 1.2% on income from commissions and miscellaneous.

Operating expenses rose by 4.1% to MGA 104.5 billion at December 2011, due mainly to increases of 9.9% in direct operating costs and 20.3% in amortisation, which was offset by the 5.7% decrease in banking expenses.

Banking expenses, made up mainly of customer transaction charges, cash management and interbank transactions, as well as various banking charges, fell by 5.7% year-on-year, from MGA 42.1 billion to MGA 39.7 billion. This decrease is due to the significant decline in losses on currency transactions (-79.9%) and capital losses on the Treasury Bill market (-45.7%), while customer transaction charges rose moderately, by 4.8%, due to a volume effect.

Personnel costs rose by 14.2%, driven mainly by salary hikes to maintain personnel purchasing power, encourage good performance, and to go with promotions, as well as salaries of newcomers.

Other direct operating costs rose by just 7.0%, from MGA 30.8 billion to 32.9 billion in 2011, due to further expansion in the Bank's network and in its activities, while the consumer price index (CPI) rose by 9.5% on average in 2011.

Amortisation rose by 20.3%, from MGA 7.2 billion to MGA 8.7 billion, due mainly to the scale of gross amortisable capital expenditure undertaken in 2011.

Provisions for doubtful and litigious loans, at MGA 6.7 billion, fell by MGA 17.2 billion, or -71.9% compared with the end of 2010. However, the December 2010 figures included MGA 14 billion in additional provisions on loans guaranteed by the government by not yet paid. Cumulative provisions and earmarked overdraft fees cover 85.4% of the volume of gross doubtful and litigious loans as of the end of December.

Tangible investments came to MGA 19.5 billion at end-December 2011, including MGA 4.0 billion in current fixed assets and MGA 5.1 billion in tangible non-operating fixed assets. The main expenditure in 2011 dealt with outfitting and renovation work for the branches and headquarters, installations and equipment and the acquisition of 38 new automatic teller machines (ATMs).

The net banking margin (NBM) came to MGA 64.8 billion in 2011, which was 14.0% over the amount of 2010, due to the greater increase in deposit income and to a moderate change in the cost of resources.

Net banking income (NBI) came to MGA 101.5 billion, up 12.7%, compared to 2010, thanks to the increase in the banking margin and net commissions.

After deducting MGA 56.2 billion in direct operating costs from NBI, as well as MGA 8.7 billion in amortisation, Gross Operating Income (GOI) came to MGA 36.6 billion, up by 15.5% from 2010.

After deducting various provisions and exceptional expenses, and after adding provision reversals and exceptional income, pre-tax income for 2011 came to MGA 32.1 billion, compared to MGA 11.5 billion in 2010.

After deducting corporate income tax, net income for 2011 came to MGA 24.8 billion, a 186%, or MGA 16.2 billion increase over 2010, thus returning to its 2008, pre-crisis level.

All in all and despite a still lacklustre domestic economy, the commercial and financial data given in this document shows that BOA-MADAGASCAR was able to end 2011 with results showing the Bank's performance and financial solidity, driven by employees' strong commitment and devotion, which will be needed again to meet the new challenges of 2012.

In view of the annual net income, we propose that the AGM approve, as it did last year, the payment of a gross dividend of 25% of the share capital, representing a total of MGA 11.34 billion for the 2011 financial year.

This dividend will give shareholders a fair return on their investment and should encourage them to maintain the steadfast support they give their Bank and for which we thank them.

Rapport Général

des Commissaires aux Comptes - Exercice clos le 31 décembre 2011

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 2011, 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 un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION POUR LES ÉTATS FINANCIERS

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

RESPONSABILITÉ DE L'AUDITEUR

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique 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 2011, 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.

*Antananarivo, le 28 février 2012
Les Commissaires aux Comptes*

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 2011

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'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

1. Convention de prêt subordonné auprès de AFH-OI en date du 22 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. Après cette opération, le solde de ce prêt est de 137 512 Euros.

Les intérêts relatifs à ces emprunts comptabilisés en 2011 s'élèvent à MGA 29 195 249,15.

Monsieur Paul DERREUMAUX, Administrateur de la Société AFRICAN FINANCIAL HOLDING - OCÉAN INDIEN (AFH-OI), est Administrateur de la BOA-MADAGASCAR jusqu'en juin 2011.

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.

L'assistance technique comporte les prestations suivantes :

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

Les rémunérations des prestations fournies sont définies comme suit :

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

Par ailleurs, la BOA-MADAGASCAR versera à la Société AFH-SERVICES en sus une rémunération proportionnelle de 4 % de son bénéfice avant impôt, augmenté des provisions pour risques généraux, dans la limite d'un montant maximal annuel de 180 000 Euros hors taxe et hors prélèvement à la source.

Au cours de l'exercice 2011, les rémunérations comptabilisées s'élèvent à MGA 2 368 665 769,47.

La BOA-MADAGASCAR et la Société AFH-SERVICES ont un Administrateur commun jusqu'en juin 2011, Monsieur Paul DERREUMAUX.

Nous n'avons été informés d'aucune autre convention régie par la loi sus-visée.

Antananarivo, le 28 février 2012
Les Commissaires aux Comptes

CABINET MAZARS FIVOARANA
Alain RAHOBISOA
Associé

PRICEWATERHOUSECOOPERS SARL
Liliane RASERIJAONA
Associée

Rapport Spécial

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

Exercice clos le 31 décembre 2011

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 2011.

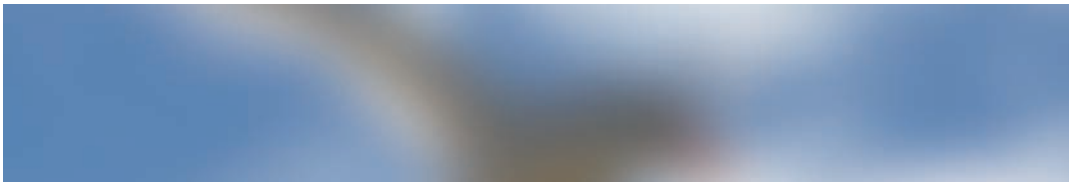
*Antananarivo, le 28 février 2012
Les Commissaires aux Comptes*

CABINET MAZARS FIVOARANA
Alain RAHOBISOA
Associé

PRICEWATERHOUSECOOPERS SARL
Liliane RASERIJAONA
Associée

Bilan - Compte de résultat - Résolutions

Balance sheet - Income Statement - Resolutions



Bilan comparé des deux derniers exercices (en MGA)

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

Actif / Assets	2010*	2011*
CAISSE / CASH	55 670 905 970,77	40 065 381 070,83
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS	570 863 701 597,76	660 498 450 062,47
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	230 342 660 125,49	301 420 775 982,93
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	153 633 876 196,88	190 527 026 278,89
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	1 522 047 922,37	14 688 269,35
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	75 186 736 006,24	110 879 061 434,69
• À TERME / TERM DEPOSITS	340 521 041 472,27	359 077 674 079,54
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS	482 582 879 015,01	511 909 292 333,62
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	26 414 293 948,10	33 743 409 545,79
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	26 414 293 948,10	33 743 409 545,79
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	359 567 444 318,50	385 967 168 040,74
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	25 983 432 006,67	21 608 967 117,45
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	333 584 012 311,83	364 358 200 923,29
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	96 601 140 748,41	92 198 714 747,09
• AFFACTURAGE / FACTORING		
TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES	16 744 143 238,09	20 372 966 959,23
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & RELATED OPERATIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL INVESTMENTS AT EQUITY VALUE	200 000 000,00	300 000 000,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	6 035 720 879,21	5 829 194 907,70
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	48 014 795 385,57	48 156 894 390,88
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES		
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	52 652 775 274,44	64 037 631 408,88
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	1 409 961 221,35	1 278 430 693,89
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	1 234 174 882 582,20	1 352 448 241 827,50
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2010*	2011*
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	440 197 614 703,70	494 152 637 472,77
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	144 740 542 904,31	184 916 789 171,76
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	144 740 542 904,31	184 916 789 171,76
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	61 157 773 723,54	35 515 191 586,30
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	61 157 773 723,54	35 515 191 586,30
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY	234 299 298 075,85	273 720 656 714,71

Passif / Liabilities

2010*

2011*

	2010*	2011*
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	38 713 082 542,16	31 059 608 504,94
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	27 839 490 582,64	23 008 299 642,76
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	27 839 490 582,64	23 008 299 642,76
• À TERME / TERM DEPOSITS	10 873 591 959,52	8 051 308 862,18
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS	1 018 280 727 640,22	1 118 055 622 463,63
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	185 600 284 345,37	230 998 397 685,20
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS		
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS	15 933 393 744,33	19 907 687 200,36
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	534 397 001 487,61	573 325 422 633,34
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	282 350 048 062,91	293 824 114 944,73
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES		
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	24 318 061 096,94	28 568 579 430,64
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	27 052 304 623,38	30 307 272 208,86
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	4 985 955 267,00	5 485 587 557,00
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS		
FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS	1 060 948 679,30	1 155 688 752,30
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES	4 199 246 845,15	400 454 195,54
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS		
CAPITAL / CAPITAL	44 000 000 000,00	45 342 580 000,00
CAPITAL APPELÉ NON LIBÉRÉ / UNPAID CALLED CAPITAL		
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS	22 913 688 000,00	25 433 442 144,00
RÉSERVES / RESERVES	37 312 838 685,44	38 614 791 678,31
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES		
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	2 658 342 583,51	3 178 019 236,74
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	8 679 686 619,10	24 846 595 655,54
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	1 234 174 882 582,20	1 352 448 241 827,50

Hors Bilan / Off-Balance-Sheet

2010*

2011*

	2010*	2011*
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	107 955 579 445,28	97 217 366 485,23
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	75 060 579 445,28	64 322 366 485,23
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	75 060 579 445,28	64 322 366 485,23
• 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 SECURITY		

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en MGA)

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

Charges / Expenses	2010*	2011*
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST & RELATED EXPENSES	36 471 769 752,21	37 107 337 307,22
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	2 954 626 585,45	1 989 442 955,50
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	33 517 143 166,76	35 117 894 351,72
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
/ EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS		
COMMISSIONS / COMMISSION	1 291 873 123,07	1 698 914 316,89
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	4 297 940 339,84	862 134 577,70
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	4 297 940 339,84	862 134 577,70
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES		
CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES		
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES	51 094 055 650,28	56 149 388 314,21
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	20 313 344 349,93	23 203 815 602,72
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	30 780 711 300,35	32 945 572 711,49
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
/ DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	7 233 368 603,78	8 703 552 776,71
SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
/ DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET	21 129 959 929,60	5 791 971 324,20
EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES		
GÉNÉRAUX / EXCESS OF PROVISIONS OVER FUNDS RECOVERED FOR GENERAL BANKING RISKS		
CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES	1 125 906 784,31	831 464 434,07
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS		
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	2 834 441 117,36	7 226 462 784,20
BÉNÉFICE / GAINS	8 679 686 619,10	24 846 595 655,54
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	134 159 001 919,55	143 217 821 490,74

Produits / Income	2010*	2011*
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST AND RELATED INCOME	93 310 103 646,88	101 916 280 681,59
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	30 109 182 310,57	36 701 664 964,80
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	63 200 921 336,31	65 214 615 716,79
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST AND RELATED INCOME		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
<i>/ INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS</i>		
COMMISSIONS / COMMISSION	24 483 115 641,29	27 740 143 089,35
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	12 272 878 191,61	8 856 432 825,69
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES		
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME	786 658 303,00	805 040 117,59
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	8 968 409 254,23	5 463 919 584,71
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	2 517 810 634,38	2 587 473 123,39
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE		
<i>/ OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS</i>	2 027 105 282,18	2 639 161 478,33
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME		
REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
<i>/ RECOVERY OF DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS</i>		
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
<i>/ SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS</i>		
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES		
GÉNÉRAUX / SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS		
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	2 065 799 157,59	2 065 803 415,78
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS		
PERTES / LOSS		
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	134 159 001 919,55	143 217 821 490,74

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en MGA)

Produits & Charges	2010*	2011*
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	93 310 103 646,88	101 916 280 681,59
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	30 109 182 310,57	36 701 664 964,80
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	63 200 921 336,31	65 214 615 716,79
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT		
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-36 471 769 752,21	-37 107 337 307,22
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-2 954 626 585,45	-1 989 442 955,50
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-33 517 143 166,76	-35 117 894 351,72
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE		
• SUR DETTES SUR EMPRUNTS SUBORDONNÉS		
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
MARGE D'INTÉRÊT	56 838 333 894,67	64 808 943 374,37
PRODUITS DE COMMISSIONS	24 483 115 641,29	27 740 143 089,35
CHARGES DE COMMISSIONS	-1 291 873 123,07	-1 698 914 316,89
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	23 191 242 518,22	26 041 228 772,46
RÉSULTATS NETS SUR :		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT		
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	786 658 303,00	805 040 117,59
• OPÉRATIONS DE CHANGE	4 670 468 914,39	4 601 785 007,01
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	2 517 810 634,38	2 587 473 123,39
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	7 974 937 851,77	7 994 298 247,99
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 027 105 282,18	2 639 161 478,33
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
PRODUIT NET BANCAIRE	90 031 619 546,84	101 483 631 873,15
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	-51 094 055 650,28	-56 149 388 314,21
• FRAIS DE PERSONNEL	-20 313 344 349,93	-23 203 815 602,72
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-30 780 711 300,35	-32 945 572 711,49
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-7 233 368 603,78	-8 703 552 776,71
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	31 704 195 292,78	36 630 690 782,23
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-21 129 959 929,60	-5 791 971 324,20
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG		
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	10 574 235 363,18	30 838 719 458,03
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	939 892 373,28	1 234 338 981,71
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS		
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-2 834 441 117,36	-7 226 462 784,20
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	8 679 686 619,10	24 846 595 655,54

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

Income & Expenses	2010*	2011*
INTEREST AND RELATED INCOME	93 310 103 646,88	101 916 280 681,59
• ON INTERBANK LOANS	30 109 182 310,57	36 701 664 964,80
• ON CUSTOMERS' LOANS	63 200 921 336,31	65 214 615 716,79
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• ON SECURITIES		
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME		
INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS		
INTEREST AND RELATED EXPENSES	-36 471 769 752,21	-37 107 337 307,22
• ON INTERBANK DEBTS	-2 954 626 585,45	-1 989 442 955,50
• ON CUSTOMERS' DEBTS	-33 517 143 166,76	-35 117 894 351,72
• ON SECURITIES		
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS		
INTEREST MARGIN	56 838 333 894,67	64 808 943 374,37
COMMISSION INCOME	24 483 115 641,29	27 740 143 089,35
COMMISSION EXPENSES	-1 291 873 123,07	-1 698 914 316,89
NET RESULT FROM COMMISSION	23 191 242 518,22	26 041 228 772,46
NET RESULT FROM		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS		
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS	786 658 303,00	805 040 117,59
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	4 670 468 914,39	4 601 785 007,01
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	2 517 810 634,38	2 587 473 123,39
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	7 974 937 851,77	7 994 298 247,99
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	2 027 105 282,18	2 639 161 478,33
OTHER BANK OPERATING EXPENSES		
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS		
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES		
OPERATING INCOME	90 031 619 546,84	101 483 631 873,15
GENERAL OPERATING EXPENSES	-51 094 055 650,28	-56 149 388 314,21
• PERSONNEL COSTS	-20 313 344 349,93	-23 203 815 602,72
• OTHER GENERAL EXPENSES	-30 780 711 300,35	-32 945 572 711,49
DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	-7 233 368 603,78	-8 703 552 776,71
RECOVERY OF DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
GROSS OPERATING PROFIT	31 704 195 292,78	36 630 690 782,23
NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS	-21 129 959 929,60	-5 791 971 324,20
NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR		
PRE-TAX OPERATING INCOME	10 574 235 363,18	30 838 719 458,03
EXTRAORDINARY ITEMS	939 892 373,28	1 234 338 981,71
RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS		
CORPORATE INCOME TAX	-2 834 441 117,36	-7 226 462 784,20
NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD	8 679 686 619,10	24 846 595 655,54

* Exercice / Fiscal year

Résolutions Assemblée Générale Ordinaire du 4 mai 2012

Resolutions / Annual General Meeting held on 4 May 2012

PREMIÈRE RÉOLUTION

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 2011, 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 2011 se solde par un bénéfice de 24 846 595 655,54 Ariary, après une dotation aux amortissements de 8 703 552 776,71 Ariary, une dotation aux comptes de provisions de 8 444 134 431,66 Ariary et une provision de 7 226 462 784,20 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 2011.

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

DEUXIÈME RÉOLUTION

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 2011 et du report à nouveau antérieur :

	En MGA
Bénéfice net de l'exercice	24 846 595 655,54
Report à nouveau antérieur	3 178 019 236,74
TOTAL À RÉPARTIR	28 024 614 892,28
Réserve légale (15 % du bénéfice net)	3 726 989 348,33
Dividende (25 % du capital social)	11 335 645 000,00
Réserves facultatives	0,00
Nouveau report à nouveau	12 961 980 543,95
TOTAL RÉPARTI	28 024 614 892,28

TROISIÈME RÉOLUTION

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 2011 à 5 000,00 Ariary. Le paiement de ce dividende s'effectuera au siège social à compter de la présente Assemblée Générale par estampillage du coupon n° 13 du certificat d'actions remis à chaque actionnaire.

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir constaté que Monsieur Alain RASOLOFONDRAIBE a été nommé Administrateur par l'Assemblée Générale Ordinaire du 08 juin 2011, que les fonctions de membre du Comité des Sages et d'Administrateur sont incompatibles d'une part, et que les mandats des membres du Comité des Sages, Monsieur Anil BARDAY et Monsieur Marcel RAMANANDRAIBE, arrivent à expiration ce jour d'autre part, désigne comme nouveaux membres du Comité des Sages, pour une durée de quatre années, soit jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

- Monsieur Anil BARDAY,
- Monsieur Marcel RAMANANDRAIBE,
- Monsieur Patrick RAZAFINDRAFITO.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après en avoir délibéré, fixe la rémunération des membres du Conseil d'Administration, à titre d'indemnité de fonction, à 265 512 000,00 Ariary.

SIXIÈME 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.

FIRST RESOLUTION

Having reviewed the Board of Directors' report and the external auditors' general report on fiscal year 2011, 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 2011 closed with a profit of MGA 24,846,595,655.54, after amortizations of MGA 8,703,552,776.71, the allocation to provisions of MGA 8,444,134,431.66 and a provision of MGA 7,226,462,784.20 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 2011.

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

SECOND RESOLUTION

Following deliberation, the Annual General Meeting approved the Board of Directors' proposal to allocate all net profits for fiscal year 2011 and the previous balance brought forward as follows:

	In MGA
Net profits for the period	24,846,595,655.54
Previous balance brought forward	3,178,019,236.74
TOTAL FOR DISTRIBUTION	28,024,614,892.28
Legal reserve (15% of net profits)	3,726,989,348.33
Dividend (25% of share capital)	11,335,645,000.00
Optional reserves	0.00
New balance brought forward	12,961,980,543.95
TOTAL DISTRIBUTION	28,024,614,892.28

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 2011 is MGA 5,000.00. The dividend will be paid at the Bank's headquarters as of the present General Meeting on stamping of coupon 13 of the share certificate held by each shareholder.

FOURTH RESOLUTION

Having noted that Mr Alain RASOLOFONDRAIBE had been appointed Director at the Annual General Meeting of 8 June 2011, that the functions of member of the Advisory Committee are incompatible with those of Director, and that the terms of office of Mr Anil BARDAY and Mr Marcel RAMANANDRAIBE as members of the Advisory Committee ended at the present Meeting, the Annual General Meeting appointed the following new members to the Advisory Committee for a term of four years, until the General Meeting held to review the accounts for the year to 31 December 2015:

- Mr Anil BARDAY,
- Mr Marcel RAMANANDRAIBE,
- Mr Patrick RAZAFINDRAFITO.

FIFTH RESOLUTION

Following deliberation, the Annual General Meeting set the post allowances for members of the Board at MGA 265,512,000.00.

SIXTH 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 1^{er} janvier 2005 et conformément aux instructions de la Banque Centrale de Madagascar et de la Commission de Supervision Bancaire et Financière (CSBF).

CRÉDITS À LA CLIENTÈLE

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

Conformément aux règles d'évaluation des risques 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 31/12/2010*		Au 31/12/2011*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	230 343	27 839	301 420	23 008
DE 1 MOIS À 3 MOIS	317 822		340 511	
DE 3 MOIS À 6 MOIS				
DE 6 MOIS À 2 ANS	22 699		18 567	
DE 2 ANS À 5 ANS				
PLUS DE 5 ANS		10 874		8 052
TOTAL	570 864	38 713	660 498	31 060

2.2. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

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

Échéance	Au 31/12/2010*		Au 31/12/2011*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	98 330	730 731	111 764	817 494
DE 1 MOIS À 3 MOIS	36 724	77 923	47 058	56 355
DE 3 MOIS À 6 MOIS	26 117	158 313	21 417	87 083
DE 6 MOIS À 2 ANS	9 806	51 313	12 905	157 087
DE 2 ANS À 5 ANS	209 479	1	218 833	37
PLUS DE 5 ANS	84 349		79 535	
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	17 778		20 397	
TOTAL	482 583	1 018 281	511 909	1 118 056

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

Agents économiques	Au 31/12/2010*		Au 31/12/2011*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
PARTICULIERS	233 607	349 847	244 213	433 811
ENTREPRISES PRIVÉES	183 888	574 903	231 350	630 125
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	64 105	93 531	33 846	54 120
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	983		2 500	
TOTAL	482 583	1 018 281	511 909	1 118 056

* En millions de MGA.

2.2.3 Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
CRÉANCES DOUTEUSES	64 138	66 945
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-46 360	-46 548
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES	17 778	20 397
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	8 845	4 564
CRÉANCES EN SOUFFRANCE NETTES	26 623	24 961

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	1 000	7,6
• SOCIÉTÉ FINANCIÈRE D'INVESTISSEMENT ARO	1 200	1 200	1 400	15,0
• BANK OF AFRICA – KENYA	11 687	11 687	90 324	12,1
• MICROCRED MADAGASCAR	2 050	2 050	8 200	25,0
• ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR	1 000	1 000	1 800	55,6
• BOA-FRANCE	4 297	4 297	14 561	29,5
SOUS TOTAL	20 294	20 294		
DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS				
• AISSA SARL	31	31	179	16,7
• VISA INTERNATIONAL	48	48		
SOUS TOTAL	79	79		
TOTAL PARTICIPATIONS	20 373	20 373		
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
• ÉQUIPBAIL-MADAGASCAR	300	300		
SOUS TOTAL	300	300		
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	20 673	20 673		

2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2010*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2011*
IMMOBILISATIONS BRUTES	11 643	649		12 292
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	-5 607	-856		-6 463
TOTAL NET	6 036	-207		5 829

2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2010*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2011*
IMMOBILISATIONS BRUTES	83 516	16 800	-9 084	91 232
• IMMOBILISATIONS EN COURS	7 027	2 652	-5 697	3 982
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	73 487	8 867	-237	82 117
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	3 002	5 281	-3 150	5 133
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE				
AMORTISSEMENTS	-35 501	-7 847	273	-43 075
• IMMOBILISATIONS EN COURS				
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	-35 501	-7 847	273	-43 075
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION				
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE				
TOTAL NET	48 015	8 953	-8 811	48 157

2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

2.6.1 Autres actifs

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DÉBITEURS DIVERS	20 897	27 859
VALEURS NON IMPUTÉES	9 212	4 810
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	10 615	18 348
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	1 015	86
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	283	283
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS	392	428
CRÉANCES RATTACHÉES	10 238	12 224
TOTAL	52 652	64 038

2.6.2 Autres passifs

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DETTES FISCALES	9 501	13 363
DETTES SOCIALES		
CRÉDITEURS DIVERS	11 868	11 616
DETTES RATTACHÉES	2 949	3 590
DIVERS		
TOTAL	24 318	28 569

* En millions de MGA.

2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

2.7.1 Actif

Comptes d'ordre et divers actif	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	636	886
PRODUITS À RECEVOIR	14	10
DIVERS	760	382
TOTAL	1 410	1 278

2.7.2 Passif

Comptes d'ordre et divers passif	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
CHARGES À PAYER	3 865	4 256
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	9 002	11 406
DIVERS	14 185	14 645
TOTAL	27 052	30 307

2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	Au 31/12/2010*	Dotation*	Reprises*	Au 31/12/2011*
CHARGES DE RETRAITE				
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE				
PERTES ET CHARGES	4 986	858	358	5 486
TOTAL NET	4 986	858	358	5 486

2.9. CAPITAUX PROPRES

2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant Au 31/12/2010*	Affectation du résultat 2010*	Autres mouvements*	Montant Au 31/12/2011*
F.R.B.G.				
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	22 914		2 520	25 434
RÉSERVES LÉGALES	15 833	1 302		17 135
RÉSERVES RÈGLEMENTÉES				
AUTRES RÉSERVES	21 480			21 480
CAPITAL SOCIAL	44 000		1 343	45 343
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)				
EMPRUNTS SUBORDONNÉS				
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES				
REPORT À NOUVEAU	2 658	778	-258	3 178
RÉSULTAT 2010	8 680	-8 680		0
RÉSULTAT 2011			24 847	24 847
TOTAL	115 565	-6 600	28 452	137 417

2.9.2 Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA – MADAGASCAR s'élève à 45 342 580 000 MGA. Il est composé de 2 267 129 titres d'une valeur nominale de 20 000 MGA.

La structure de l'actionariat est la suivante :

Actionnaires	Structure
AFRICAN FINANCIAL HOLDING - OCÉAN INDIEN	41,0 %
ACTIONNAIRES PRIVÉS MALGACHES	24,9 %
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE (SFI)	10,4 %
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO)	9,5 %
ÉTAT MALGACHE	9,4 %
PROPARCO	4,4 %
AUTRES	0,4 %
TOTAL	100,00 %

* En millions de MGA.

3 / ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
ENGAGEMENTS DONNÉS	440 198	494 153
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	144 741	184 917
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	144 741	184 917
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	61 158	35 515
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	61 158	35 515
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS SUR TITRES	234 299	273 721
ENGAGEMENTS REÇUS	107 956	97 217
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	75 061	64 322
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	75 061	64 322
• 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 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	30 109	36 701
• À VUE	30 109	36 701
• À TERME		
SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	63 201	65 215
• CRÉANCES COMMERCIALES	2 104	1 927
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	19 287	19 021
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	4 712	4 860
• CRÉDITS À MOYEN TERME	28 178	30 948
• CRÉDITS À LONG TERME	8 920	8 459
TOTAL	93 310	101 916

4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	2 955	1 989
• À VUE	2 955	1 989
• À TERME		
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	33 517	35 118
• À VUE	6 930	6 298
• À TERME	26 587	28 820
TOTAL	36 472	37 107

4.3. COMMISSIONS

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	24 483	27 740
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES		
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	24 483	27 740
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)	1 292	1 699
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	1 292	1 699
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE		

4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

4.4.1 Frais de personnel

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	16 953	19 672
CHARGES SOCIALES	3 360	3 532
TOTAL	20 313	23 204

* En millions de MGA.

4.4.2 Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	151	262
REDEVANCE DE CRÉDIT BAIL		
LOYERS	2 408	2 673
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	5 835	6 490
PRIMES D'ASSURANCE	441	443
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	6 244	5 581
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	1 284	2 118
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	3 363	3 709
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	4 505	4 532
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	2 936	3 042
JETONS DE PRÉSENCE	288	218
MOINS VALUES DE CESSIONS		
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	3 326	3 878
TOTAL	30 781	32 946

4.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	7 233	8 704
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	7 233	8 704
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION		
REPRISES		
TOTAL	7 233	8 704

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

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	24 320	7 313
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	879	1 131
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	6 617	6 784
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE		
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-10 686	-9 436
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES		
TOTAL	21 130	5 792

5 / AUTRES INFORMATIONS

5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2010	2011
CADRES EXPATRIÉS	4	3
CADRES LOCAUX	256	278
GRADES	250	260
EMPLOYÉS	294	325
PERSONNEL NON BANCAIRE	70	69
PERSONNEL TEMPORAIRE		
TOTAL	874	935

5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVISES

Nature	2010*	2011*
ACTIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	91 698	117 526
• BILLETS ET MONNAIES	18 562	8 429
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	73 136	109 097
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	6 337	10 731
PASSIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE		
• CORRESPONDANTS BANCAIRES		
• REFINANCEMENTS		
• AUTRES SOMMES DUES		
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	96 596	137 667
• COMPTES ORDINAIRES	96 596	137 667

* En millions de MGA.

5.3. AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2011

Nature	En millions de MGA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2011	24 847
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2010	3 178
TOTAL À RÉPARTIR	28 025
RÉSERVE LÉGALE (15 % DU RÉSULTAT)	3 727
DIVIDENDE (25 % DU CAPITAL SOCIAL)	11 336
RÉSERVES FACULTATIVES	0
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	12 962
TOTAL RÉPARTI	28 025

6 / RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2007	2008	2009	2010	2011
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	33 000	33 000	38 000	44 000	45 343
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	1 650 000	1 650 000	1 900 000	2 200 000	2 267 129
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	119 327	122 391	130 534	132 093	141 152
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	48 421	42 623	40 960	39 877	46 569
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	9 598	8 163	2 305	2 834	7 226
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	29 522	25 424	6 577	8 680	24 847
RÉSULTAT PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	43 137	38 289	20 345	16 838	17 353
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	32 802	28 249	3 461	3 945	10 959
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	790	807	820	874	935
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	13 841	17 195	18 324	20 313	23 204
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*					



Notes

BANK OF AFRICA – MADAGASCAR : www.boa.mg

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

AGENCES ANTANANARIVO / ANTANANARIVO BRANCHES

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

AGENCES RÉGIONALES / REGIONAL BRANCHES

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

www.bank-of-africa.net