

BÉNIN

BURKINA FASO

BURUNDI

CÔTE D'IVOIRE

DJIBOUTI

ÉTHIOPIE

GHANA

KENYA

MADAGASCAR

MALI

NIGER

RDC

SÉNÉGAL

TANZANIE

TOGO

OUGANDA

FRANCE



BANK OF AFRICA

Groupe BMCE BANK



Sommaire

Table of contents

Présentation du Groupe BANK OF AFRICA

Presentation of the BANK OF AFRICA Group

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

Rapport d'activité de BANK OF AFRICA à Djibouti

BANK OF AFRICA in Djibouti Activity Report

Produits & Services disponibles à Djibouti*	10
Le mot du Président Directeur Général	12-15
<i>Comments from the Chairman and Managing Director</i>	
Faits marquants 2014	16
<i>Highlights 2014</i>	
Chiffres-clés au 31/12/2014	17
<i>Key figures on 31/12/2014</i>	
Engagements citoyens de la Banque*	18-19
Conseil d'Administration & Capital	20
<i>Board of Directors & Capital</i>	
Rapport du Conseil d'Administration	22-32
<i>Report by the Board of Directors</i>	
Rapport Général des Commissaires aux Comptes*	33-34
Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes*	35-36
Bilan & Compte de Résultat	37-43
<i>Balance sheet and Income statement</i>	
Résolutions	44-45
<i>Resolutions</i>	
Annexes*	46-56

* French only.



Le Mot du PDG de BOA GROUP

Message from the CEO of BOA GROUP

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mohamed BENNANI

Président Directeur Général de BOA GROUP S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mohamed BENNANI

BOA GROUP S.A. Chairman & CEO

Le Groupe BANK OF AFRICA

The BANK OF AFRICA Group

Un réseau puissant*

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

Une offre étendue et diversifiée

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

Un partenaire banquier de référence, BMCE Bank,

appartenant à un grand groupe financier marocain, FinanceCom.

Des partenaires stratégiques, dont :

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

Une expérience africaine unique

- Un développement continu depuis plus de 30 ans.

A strong network*

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

A wide and varied offer

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

A leading banking partner, BMCE Bank,

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

Strategic partners, including:

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

Unique experience in Africa

- Continuous development for over 30 years.

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

Cinq Zones économiques

- UEMOA
- CEDEAO
- EAC
- COMESA
- SACD

Comptes consolidés du Groupe BANK OF AFRICA

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

- Résultat Net part du Groupe : 49 millions d'euros.
- Produit Net Bancaire : 388 millions d'euros.
- Total Bilan : 6 055 millions d'euros.
- Capitaux Propres part du Groupe : 364 millions d'euros.
- Dépôts : 4 018 millions d'euros.
- Crédits : 3 128 millions d'euros.

Actionnariat du Groupe BANK OF AFRICA

Au 31/12/2014

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

*Private African investors

Five Economic Zones

- WAEMU
- ECOWAS
- EAC
- COMESA
- SACD

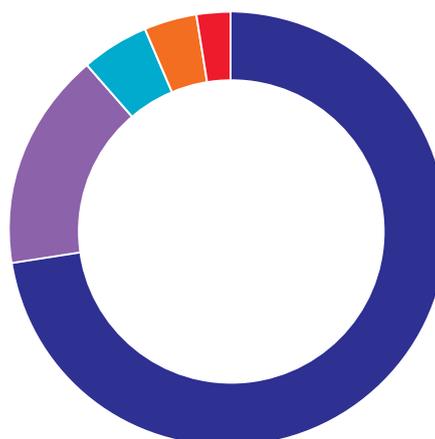
Consolidated accounts of BANK OF AFRICA Group

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

- Net Income Group share: EUR 49 million.
- Net Operating Income: EUR 388 million.
- Total Assets: EUR 6,055 million.
- Shareholders' equity Group's share: EUR 364 million.
- Deposits: EUR 4,018 million.
- Loans: EUR 3,128 million.

BANK OF AFRICA Group shareholders

As at 31/12/2014



Plus de 30 ans de croissance et d'expansion

Over 30 years of growth and expansion

Réseau bancaire*

Banking network*

1983 MALI

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

1990 BÉNIN

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

1994 NIGER

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

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

1996 CÔTE D'IVOIRE

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

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

1998 BURKINA FASO

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

1999 MADAGASCAR

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

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

2001 SÉNÉGAL

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

2004 BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN

2 Agences à Cotonou.

2004 KENYA

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

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

2006 OUGANDA

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

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

2007 TANZANIE

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

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

2008 BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA

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

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

2010 RDC

8 Agences à Kinshasa.
2 Agences régionales.

2010 DJIBOUTI

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

6 Agences et 1 Guichet à Djibouti.

2014 ÉTHIOPIE

1 Bureau de représentation à Addis Abeba.

2011 GHANA

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

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

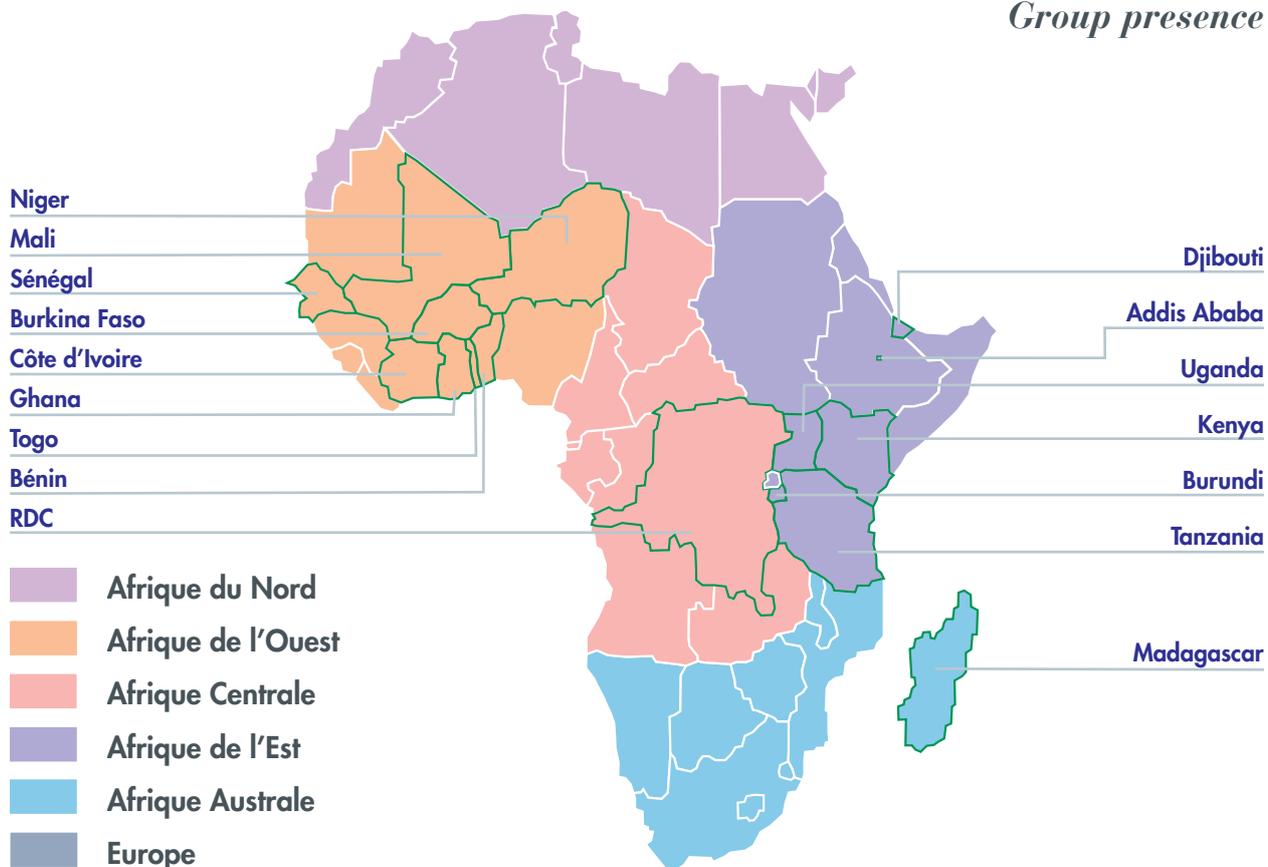
2013 TOGO

8 Agences et 1 Centre d'Affaires à Lomé.



Présence du Groupe

Group presence



Filiales*

Subsidiaries*

1997 ACTIBOURSE

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

2002 AÏSSA

Siège social à Cotonou.

2002 AGORA

Siège social à Abidjan.

2004 ATTICA

Siège social à Abidjan.

2009 BOA-ASSET MANAGEMENT

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

2010 BOA-FRANCE

4 Agences à Paris.
1 Agence à Marseille.

Autres structures*

Other entities*

1999 FONDATION BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA FOUNDATION

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

2000 GIE GROUPE BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA GROUP EIG

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

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

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

Le Groupe BMCE BANK

The BMCE BANK Group

Le groupe bancaire marocain le plus orienté vers l'international

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

Un groupe bancaire universel et multi-enseignes

BMCE Bank S.A.

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

Activités de Banque d'Affaires

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

Activités à l'international

Activité africaine :

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

Activité européenne :

- BMCE International Holding.

Services financiers spécialisés

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

Autres activités

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

The most internationally oriented Moroccan banking group

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

A universal and multi-brand banking group

BMCE Bank S.A.

- Bank for Individuals and Professionals.
- Business bank.

Investment Banking Activities

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

International activities

African Activity:

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

European activity:

- BMCE International Holding.

Specialised financial services

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

Other activities

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

Performances du Groupe BMCE Bank

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

Comptes consolidés 2014

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

Comptes sociaux 2014

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

Résultat Net

Parts du Groupe par zone géographique.

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

Actionnariat du Groupe BMCE Bank

Au 31/3/2015

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

(*) Groupe FinanceCom / FinanceCom Group: 36.41 %

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

Performance of BMCE Bank Group

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

Consolidated accounts 2014

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

Social accounts 2014

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

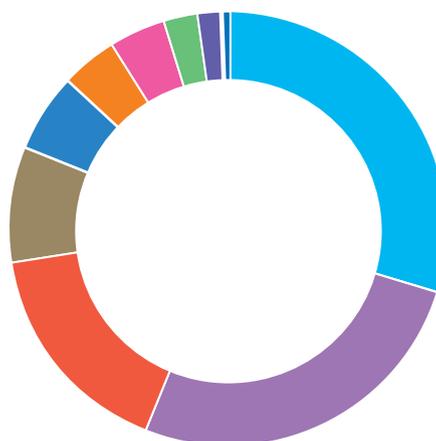
Net Income

Group shares by geographical zone.

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

BMCE Bank Group Shareholders

As at 31/3/2015



Produits & services disponibles à Djibouti

Comptes

Compte Chèque
Compte Devises

Épargne

Bons de Caisse
Compte Épargne
Dépôt à Terme

Banque par Internet

B-Web Perso
B-Web Pro

Monétique

Carte VISA SELECT
Carte VISA ELECTRON Univers
Carte VISA ELECTRON Essentiel
Carte LION



Prêts

Avance
Avance Ramadan
Découvert Autorisé (Automatique)
Prêt Consommation
Prêt Équipement
Prêt Immobilier « Prêt Ma Maison »
Prêt Personnel
Prêt Rechargeable
Prêt Scolarité « Tous à l'École »
Prêt Véhicule « Prêt Ma Voiture »

Transferts & change

Change Manuel

Entreprises

Large choix de produits et services à destination :

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

Rapport d'activité 2014

2014 Activity Report



Khalid MOUNTASSIR
Président Directeur Général
Managing Director



Farid BOURI
Directeur Général Adjoint
Deputy Managing Director

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

Portraits : © Studio ROSI et BOA - Siège social BOA à Djibouti : © BOA

Le mot du Directeur Général

L'économie djiboutienne, à l'instar des autres économies africaines, a connu au titre de l'année 2014 une croissance appréciable due à la confiance des investisseurs étrangers et à la mise en œuvre de nouveaux projets structurants engagés principalement par l'État.

Par ailleurs, le secteur financier djiboutien a été caractérisé par un renforcement de la supervision et de la réglementation bancaire.

Dans un environnement fortement concurrentiel, BANK OF AFRICA (BOA) à Djibouti maintient sa position de deuxième banque du pays.

Le total du bilan de la Banque s'établit à 72 890 millions de DJF à fin 2014, en augmentation de 1,6 %.

Après une hausse de 4,8 % enregistrée en 2013, le volume des ressources collectées auprès de la clientèle a enregistré une nouvelle progression de 5 % pour s'établir à 63 161 millions de DJF. Cette évolution positive concerne essentiellement les dépôts à vue.

Le total des engagements de la clientèle se contracte très légèrement (- 2,1 %) pour se situer à 17 168 millions de DJF à fin 2014.

L'excédent des ressources sur les emplois a fait l'objet de placements de trésorerie, essentiellement auprès des filiales du Groupe.

En hors bilan, le total des engagements a enregistré 9 476 millions de DJF au 31 décembre 2014, soit une évolution de 1,94 %.

En termes de rentabilité, le bénéfice net de l'exercice 2014 ressort à 288 millions de DJF contre 1 013 millions de DJF pour 2013. Cette baisse de - 725 millions de DJF est impactée par la hausse du coût du risque à hauteur de 1 557 millions de DJF.

Le Produit Net Bancaire (PNB) enregistre une croissance de 16,45 % et s'élève à 4 026 millions de DJF, tandis que le Résultat Brut d'Exploitation (RBE), également en hausse de 28,72 %, totalise 1 954 millions de DJF.

Avec des charges d'exploitation bien maîtrisées, le coefficient d'exploitation s'améliore et s'établit à 51,5 % en 2014 contre 56,1 % en 2013.

Les perspectives 2015 augurent un retour à une meilleure rentabilité.

Au-delà des données financières, l'exercice 2014 a été marqué par les aspects qualitatifs suivants :

- l'extension du Réseau par l'ouverture de deux nouvelles agences dans des zones stratégiques et par la création d'un bureau de représentation à Addis Abeba en Éthiopie ;
- la synergie avec les autres filiales et la participation à des crédits consortiaux ;
- la sécurisation du système d'information de la Banque pour le protéger d'éventuelles intrusions ;
- la création d'un Centre de Formation, situé à l'étage de l'Agence Cheikh HOUMED.

« BOA à Djibouti maintient sa position de deuxième banque du pays. »

Au vu de la situation de la Banque à fin 2014, la ligne directrice pour l'exercice 2015 passe par la poursuite de la relance commerciale avec comme principaux objectifs :

- se positionner davantage sur les marchés des particuliers et des grandes entreprises.
- l'enrichissement de la gamme de produits offerts à la clientèle de particuliers avec le lancement du Prêt « Ma voiture », de Packs, de Cartes prépayées, etc... ;
- la poursuite de la synergie avec les autres filiales du Groupe ;
- l'exploration de nouveaux créneaux de placements pouvant offrir une alternative à l'utilisation des excédents de trésorerie ;
- la maîtrise des coûts des ressources et du risque crédit.

Pour terminer, je souhaite remercier au nom de BANK OF AFRICA l'ensemble du Personnel pour sa mobilisation, le Conseil d'Administration pour son soutien constant et nos clients avec qui nous poursuivrons le développement de notre établissement.

Khalid MOUNTASSIR

Président Directeur Général

Comments from the Managing Director

Like other African economies, the Djiboutian economy, experienced significant growth in 2014 due to the confidence of foreign investors and the implementation of new infrastructure projects undertaken primarily by the State.

Moreover, the Djiboutian financial sector was characterised by a strengthening of supervision and banking regulation.

In a highly competitive environment, BANK OF AFRICA (BOA) in Djibouti maintained its position as the second largest bank in the country.

Total assets of the Bank at end 2014 stood at DJF 72,890 million, an increase of 1.6%.

After an increase of 4.8% recorded in 2013, the Bank's deposits collected from customers expanded again by 5% to DJF 63,161 million. This positive trend essentially came from an increase in demand deposits.

Customer commitments slipped very slightly (-2.1%) and totalled DJF 17,168 million at end 2014.

The surplus of deposits over loans was used as cash investments mainly in the Group's subsidiaries.

Off-balance sheet commitments expanded by 1.94%, to a total of DJF 9,476 million at 31 December 2014.

In terms of profitability, net income was DJF 288 million in fiscal year 2014 vs. DJF 1,013 million for 2013. An increase in the cost of risk of DJF 1,557 million had an impact on this decrease of DJF 725 million.

Net Banking Income (NBI) rose by 16.45% to DJF 4,026 million while the Gross Operating Income, also up by 28.72%, totalled DJF 1,954 million.

Operating costs were well controlled and the operating ratio improved from 56.1% in 2013 to 51.5% in 2014.

Prospects for 2015 promise a return to greater profitability.

Beyond the financials, fiscal 2014 was marked by the following developments:

- Network expansion with the opening of two new branches in strategic areas and the establishment of a representative office in Addis Ababa, Ethiopia;
- synergy with other subsidiaries and participation in syndicated loans;
- securing the Bank's IT system to protect it from possible intrusions;
- creation of a Training Centre located at the first floor of the Cheikh HOUMED Branch.

“BOA in Djibouti maintained its position as the country’s No. 2 bank.”

In light of the Bank’s situation at the end of 2014, the principle guideline for fiscal 2015 was a marketing push with the following main objectives:

- improved positioning on the retail and large enterprise markets.*
- an expansion in the range of products offered to retail customers with the launch of the "Ma voiture" loan, Packs, prepaid cards etc.;*
- the pursuit of synergy with other Group subsidiaries;*
- exploring new investment opportunities as an alternative for the use of surplus cash;*
- control of cost of funds and credit risk.*

Finally, on behalf of BANK OF AFRICA, I would like to thank our entire staff for their efforts, the Board of Directors for its continued support and our customers with whom we will continue to develop our institution.

Khalid MOUNTASSIR

Chairman and Managing Director

Faits marquants 2014

Highlights 2014

Juin

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

Participation comme partenaire au Sommet Africain de l'Internet (AFRINIC), combinant des ateliers et des conférences sur l'industrie de l'Internet.

Participation aux festivités du 36^e Anniversaire de l'Indépendance de Djibouti.

Octobre

Ouverture des agences Cheikh HOUMED et Hassan GOULED à Djibouti ville.

Ouverture d'un Centre de Formation pour le personnel sur les métiers bancaires.

Nomination d'un nouveau Directeur Général.

Nomination d'un nouveau Directeur Général Adjoint.

Novembre

Participation comme partenaire au 3^e Sommet Africain de la Finance Islamique : plus de 200 leaders de la finance Islamique en Afrique et des Gouverneurs des Banques Centrales de plusieurs pays y ont pris part.

Décembre

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

June

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

Participation as a partner in the Africa Internet Summit (AFRINIC), offering a combination of workshops and lectures on the Internet industry.

Participation in festivities for the 36th Anniversary of Djibouti's Independence.

October

Opening of new branches in Cheikh HOUMED and Hassan GOULED in the city of Djibouti.

Opening of a staff Training Centre for banking professions.

Appointment of a new Managing Director.

Appointment of a new Deputy Managing Director.

November

Partner in the 3rd Islamic Banking Summit Africa: participation of over 200 leaders of Islamic finance in Africa and the governors of the Central Banks in several countries.

December

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



Chiffres clés au 31/12/2014

Key figures on 31/12/2014

Activité / Activity

Dépôts clientèle*
Deposits* **63 161**

Créances clientèle*
Loans* **17 168**

Résultat / Income

Produit Net Bancaire*
Net operating income* **4 026**

Charges de fonctionnement*
Operating expenses* **1 873**

Résultat Brut d'Exploitation*
Gross operating profit* **1 954**

Résultat net*
Net income* **288**

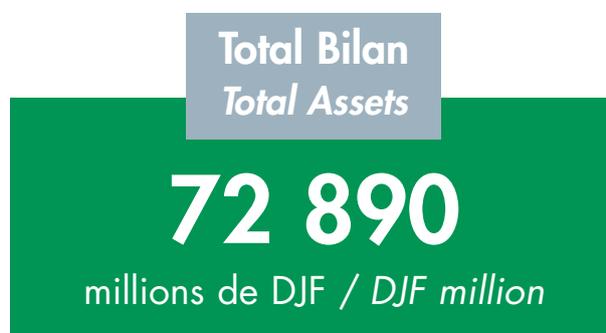
Coefficient d'exploitation (%)
Operating ratio (%) **51.5**

Structure / Structure

Fonds Propres après répartition*
Shareholders' equity after distribution* **5 305**

Fonds Propres / Total Bilan (%)
Shareholders' equity / Total assets (%) **7.3**

Effectif moyen pendant l'exercice
Average number of employees **175**



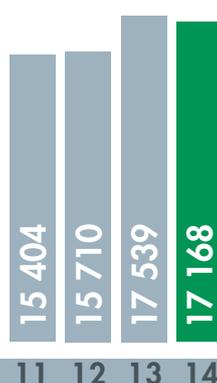
Total Dépôts*

Total Deposits*



Total Créances*

Total Loans*



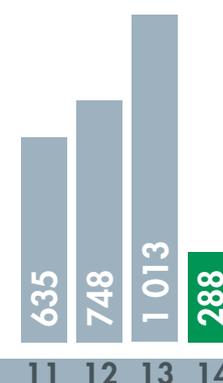
Total Bilan*

Total Assets*



Résultat Net*

Net Income*



(* En millions de DJF - Le DJF bénéficie d'une parité fixe avec l'USD, à raison d'1 USD = 177,721 DJF.

(* In DJF millions - The DJF has a fixed exchange rate with the USD, at a rate of USD 1 = DJF 177.721.

1 Euro = 216,3753 DJF au 31/12/2014 / Euro 1 = 216.3753 DJF at 31/12/2014

Réunion plénière des Rencontres BANK OF AFRICA 2014 pour les Cadres du Groupe, à Casablanca.
2014 BANK OF AFRICA network management plenary meeting, in Casablanca.

M. BENNANI, PDG de BOA GROUP S.A., s'adressant aux Administrateurs lors de la réunion plénière, à Dakar.
Mr BENNANI, BOA GROUP S.A. CEO, speaking to Directors at plenary meeting, in Dakar.

Engagements citoyens de la Banque

Présente au cœur des événements, BANK OF AFRICA à Djibouti a depuis longtemps démontré ses valeurs de banque citoyenne à travers différentes actions menées tout au long de l'année.

Social

Participation au financement de la Fondation Diwan-Zakat qui fait œuvre utile en faveur des pauvres et des nécessiteux. La Banque soutient la Fondation Diwan-Zakat depuis 2008 en suivant de très près les enfants qu'elle sponsorise.

Sponsoring de la Soirée de Gala organisée par la Direction de la Promotion du Genre à l'occasion de la célébration de la Journée Internationale de la Femme le 8 mars 2014.

Sponsoring du Gala de charité, organisé par le Lions Club de Djibouti, au Kempinski Palace.

Sponsoring de la Soirée de Gala organisée par le Rotary Club de Djibouti Mer Rouge, pour le financement de ses actions d'aide.

Don à l'association « Vivre plus Fort » lors la célébration de la Journée Internationale des Personnes Handicapées.

Sponsoring de « Holl-Holl Challenge », une émission de télé-réalité sur fond d'entraînement militaire, de l'un des corps d'élite de l'armée djiboutienne.

1 - Les enfants de la Fondation Diwan-Zakat.





1

Sport

BANK OF AFRICA à Djibouti a sponsorisé l'équipe nationale de football djiboutienne au Championnat inter-arabe de football des moins de 17 ans. L'équipe nationale a fini 3^e du championnat qui s'est déroulé au stade Al-Wakrah à Doha, au Qatar.



2

Culture

Sponsoring de « Jeunes Talents », une émission qui découvre les futurs talents de la chanson somalienne et afar. La Banque a participé à la récompense de ces artistes, pour les premiers et deuxièmes gagnants de chaque langue.

1 - Les « Requins de Djibouti », les cadets de l'équipe nationale, au Championnat inter-arabe de football des moins de 17 ans.
2 & 3 - Remise de chèques aux gagnants de l'émission « Jeunes Talents ».



3

Conseil d'Administration & Capital

Board of Directors & Capital

Conseil d'Administration / Board of Directors

Au 19 février 2015, le Conseil d'Administration, de 8 membres est composé comme suit :

At 19th February 2015, the Board of Directors comprised the following 8 members:

Khalid MOUNTASSIR, Président / *Chairman*

Mohamed BENNANI

Amine BOUABID

Vincent de BROUWER

Paul DERREMAUX

Abdelafi NADIFI

BOA GROUP S.A. représentée par
represented by Abderrazzak ZEBDANI

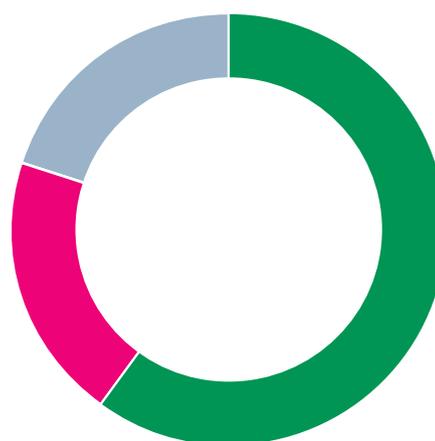
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE
POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO)

*NETHERLAND DEVELOPMENT FINANCE
COMPANY représentée par /represented by
Ben ZWINKELS*

Capital

Au 19 février 2015, la composition du capital s'établit comme suit :

At 19th February 2015, the Bank's capital was held as follows:



60% AFH-OCÉAN INDIEN

20% PROPARCO S.A.

20% SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT
NETHERLAND DEVELOPMENT FINANCE COMPANY (FMO)

Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors



Khalid MOUNTASSIR

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

Chiffres clés de Djibouti en 2014

2014 Djibouti key figures

Superficie (milliers de km ²)	23	<i>Area (thousand km²)</i>
Population (millions d'habitants)	0.81	<i>Population (million inhabitants)</i>
PIB (USD milliards)	1.459	<i>GDP (USD billions)</i>
PIB/HAB (USD)	2 700	<i>GDP Per capita (USD)</i>
Nombre de banques	11	<i>Number of banks</i>

Estimations au 31/12/2014. - As at 31/12/2014.

Portraits : © Studio ROSI et BOA - Intérieur du Siège de BOA à Djibouti : © BOA & Naguib Fouad ARALEH

Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 2 avril 2015*

Le cadre économique & financier de l'exercice 2014

Conjoncture internationale

Selon les prévisions du FMI, la croissance mondiale devrait passer de 3 % en 2013 à 3,6 % en 2014 et à 3,9 % en 2015.

Dans les pays avancés, la croissance devrait monter aux environs de 2,25 % en 2014-2015, soit une amélioration d'environ 1 point de pourcentage par rapport à 2013. Une réduction du durcissement

de la politique budgétaire, sauf au Japon, et la persistance de conditions monétaires très accommodantes sont les raisons principales de cette accélération.

La croissance sera la plus élevée **aux États-Unis**, où elle avoisinera 2,75 %.

La croissance devrait être positive mais variable **dans la zone Euro** : plus vigoureuse dans les pays du cœur de la zone, mais plus faible dans les pays caractérisés par une dette (privée et publique) élevée et une fragmentation financière, ces deux facteurs pesant sur la demande intérieure.

Dans les pays émergents et les pays en développement, la croissance devrait monter progressivement de 4,7 % en 2013 à environ 5 % en 2014 et à 5,25 % en 2015. La croissance sera portée par l'affermissement de la demande extérieure des pays avancés, mais le durcissement des conditions financières pèsera sur la croissance de la demande intérieure.

En Chine, la croissance devrait rester voisine de 7,50 % en 2014 tandis que les autorités cherchent à freiner le crédit et à faire avancer les réformes tout en assurant une transition graduelle à une trajectoire de croissance plus équilibrée et durable.

Conjoncture économique de l'Afrique

En Afrique subsaharienne, la croissance s'est légèrement accélérée en 2014 pour atteindre 4,5 % contre 4,2 % en 2013. Selon les prévisions, la croissance devrait rester quasiment inchangée en 2015 et s'établir à 4,6 %, puis atteindre 5,1 % en 2017, portée par les investissements dans les infrastructures, l'accroissement de la production agricole et l'expansion du secteur des services.

L'investissement public dans les infrastructures, la hausse de la production agricole et l'essor soutenu du secteur des services devraient à nouveau tirer la croissance de la région, malgré le recul des cours des produits de base et des entrées nettes d'Investissement Direct Étranger (IDE) qui s'explique par l'affaiblissement de la demande mondiale. Dans l'ensemble, les prévisions indiquent que l'Afrique subsaharienne restera l'une des régions les plus dynamiques dans le monde.

Conjoncture régionale de l'Afrique de l'Est

Selon toute attente, la croissance en **Afrique de l'Est** passera de 6,0 % en 2013 à 6,4 % en 2014. La croissance réelle du PIB en Afrique de l'Est bénéficiera de plusieurs facteurs positifs : hausse des dépenses de consommation au Kenya ; progression de la consommation et des investissements dans le secteur du gaz naturel en Tanzanie ; accroissement de l'activité dans le bâtiment et les travaux publics, les transports, les télécommunications, les services financiers, l'exploration et la construction dans l'industrie pétrolière en pleine expansion en Ouganda ; et intensification de la croissance, en Éthiopie, dans les secteurs de l'agriculture et des services, croissance tirée par les résultats du commerce de gros et de détail. En Éthiopie, le PIB a progressé de 6,9 % en 2013, et est censé progresser de 6,5 % en 2014.

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



Le Siège de BOA à Djibouti.
BOA Head Office in Djibouti.

Conjoncture nationale

L'économie djiboutienne, à l'instar des autres économies africaines, a connu au cours de ces cinq dernières années une dynamique de croissance soutenue. Cette performance a été rendue possible, au-delà des réformes structurelles et réglementaires, par la confiance des investisseurs étrangers, principalement des pays du Conseil de coopération du Golfe, et les nombreux investissements publics qui ont été engagés par le gouvernement.

Les perspectives économiques de Djibouti sont relativement favorables, avec la mise en œuvre de nouveaux projets importants, notamment dans le cadre d'un accord tripartite avec l'Éthiopie et le Sud Soudan (construction d'un nouveau port à Tadjourah, d'un pipeline pétrolier et d'infrastructures routières et ferroviaires vers le Sud Soudan via l'Éthiopie ; relance de l'ancienne voie de chemin de fer vers l'Éthiopie ; extension des réseaux de télécommunications à partir de Djibouti ; ouverture de la cimenterie d'Ali Sabieh).

Environnement économique et bancaire

L'activité économique locale en 2014 a été marquée par un marasme dû à la faiblesse des investissements, notamment privés, et à une concurrence très vive entre les banques locales.

Le secteur financier n'a pas connu cependant de changement, le nombre de banques se maintient au même niveau que l'année précédente avec l'existence de 11 banques.

Développement du Réseau

BANK OF AFRICA à Djibouti compte actuellement six agences suite à l'ouverture de deux nouvelles agences durant le mois d'octobre 2014 (Agence Cheikh HOUMED et Agence Hassan GOULED).

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

Bilan et hors bilan

Total bilan + 1,62 %

Le total du bilan s'élève à 72 890 millions de DJF au 31 décembre 2014 contre 71 723 millions de DJF au 31 décembre 2013, en progression de 1,62 %, avec une structure de bilan relativement stable.

En hors bilan, le total des engagements donnés a atteint 9 476 millions de DJF au 31 décembre 2014 contre 9 296 millions de DJF au 31 décembre 2013, soit une évolution de 1,94 %.

L'évolution des engagements hors bilan a été impactée par le remboursement de la caution en faveur de DJIBOUTI OIL SUPPLY COMPANY (DOSCO) pour le compte d'OILIBYA, pour un montant de 9,2 millions d'USD soit la contrevaletur de 1 637 millions de DJF.

Évolution des ressources clientèle

La structure des dépôts de la Banque reste équilibrée avec une prépondérance des ressources à vue qui représente 65 % du total dépôt.

L'analyse de la situation à fin décembre 2014 comparativement à celle de l'année 2013 fait ressortir les éléments suivants.

Les ressources clientèle sont en progression de 2 994 millions de DJF, soit un taux d'évolution de 4,97 %, entre fin 2013 (60 167 millions de DJF) et fin 2014 (63 161 millions de DJF).



L'Agence Hassan GOULED, à Djibouti.
The Hassan GOULED Branch, in Djibouti.

Les dépôts à vue ont enregistré une nette amélioration passant de 43 316 millions de DJF en 2013 à 47 016 millions de DJF en 2014, soit un taux de croissance de 8,54 %.

Les dépôts à terme sont par contre en repli de 6,38 % et ont enregistré 13 646 millions de DJF à fin 2014 contre 14 587 millions de DJF à fin 2013. La baisse s'explique essentiellement par la concurrence des nouvelles banques de la place en matière de taux de rémunération.

Les dépôts d'épargne progressent, quant à eux de 10 %, ils ont atteint 2 499 millions de DJF à fin 2014 contre 2 265 millions de DJF d'encours au 31 décembre 2013.

Évolution des emplois (clientèle et trésorerie)

Les encours de crédit à la clientèle sont en léger recul en 2014 comparativement à 2013, ils enregistrent un volume de 17 168 millions de DJF contre 17 539 millions de DJF une année

auparavant. Cette évolution négative résulte à la fois d'un tassement dans l'utilisation de nombreuses contreparties et des amortissements sur les crédits amortissables alors que les nouveaux dossiers sont régulièrement décalés, y compris les crédits consortiaux avec les autres BOA.

Le remboursement anticipé des crédits consortiaux avec BOA en Tanzanie pour 9 millions d'USD [TANZANIA ELECTRIC SUPPLY COMPANY (TANESCO) 5 millions d'USD et SUPERSTAR 4 millions d'USD] et l'échéance du crédit de l'État (500 millions de DJF) ont nettement impacté nos engagements au titre de l'exercice 2014.

Les Créances douteuses et litigieuses (CDL) nettes de provisions ont enregistré au 31 décembre 2014 un volume de 490 millions de DJF contre 412 millions de DJF au 31 décembre 2013. Le taux de provisionnement à fin 2014 se situe à 87 % (3 391 millions de DJF de provisions, pour un total CDL de 3 881 millions de DJF).

Le taux de réemploi des ressources clientèle reste toutefois faible, avec 27,18 % à fin décembre 2014 contre 29,15 % à fin décembre 2013.

En fonction du différentiel d'évolution constaté entre les ressources et les emplois clientèle, le volume net de la **trésorerie excédentaire** dégagé à fin 2014 est de 45 993 millions de DJF, ces excédents de la trésorerie ont été essentiellement placés auprès de BOA GROUP S.A. et ses Filiales, ce qui a contribué nettement à l'amélioration de la rentabilité de BOA à Djibouti.

Évolution du haut de bilan

Les immobilisations nettes évoluent de 687 millions de DJF fin 2013 à 766 millions de DJF à fin 2014 soit une évolution de 11,50 %. Cette progression s'explique essentiellement par l'installation du matériel informatique de la salle de back up (25 millions de DJF) ainsi que les investissements en immobilisations corporelles (démolition et reconstruction de la dalle du Siège pour 44 millions de DJF ; aménagement et équipement des deux nouvelles agences, Hassan GOULED et Cheikh HOUMED).

Il est à noter aussi la participation de BOA à Djibouti à l'augmentation du capital de BOA au Kenya pour 656 millions de DJF, soit la contrevaletur de 3,7 millions d'USD.

Au niveau des capitaux propres, la progression est de + 271 millions de DJF avec un total de fonds propres de 5 305 millions de DJF en 2014 contre 5 034 millions de DJF en 2013. Cette situation s'explique essentiellement par le faible résultat dégagé en 2014 qui était de l'ordre de 288 millions de DJF, dû à la provision à 100 % de notre créance sur TOTAL pour un montant de 1 413 millions de DJF.

Les risques sur les crédits clientèle sont ainsi couverts par les capitaux propres à hauteur de plus de 30,25 %.



Les guichets de l'Agence Hassan GOULED.
The Hassan GOULED Branch counters.

Évolution des engagements hors bilan

Comparé à l'exercice 2013, l'évolution des **engagements hors bilan** est de 181 millions de DJF et s'explique essentiellement par le règlement de la caution pour garantie de paiement délivrée pour le compte de la société OILIBYA, en faveur de DOSC, pour un montant de 9,2 millions d'USD, soit la contrevaletur de 1 635 millions de DJF.

Compte de résultat

Le bénéfice net de l'exercice 2014 ressort à 288 millions de DJF contre 1 013 millions de DJF pour 2013, ce qui représente une baisse de 71,56 %.

Les grandes composantes du résultat évoluent comme suit :

- **le Produit Net Bancaire** (PNB) est en hausse de 568 millions de DJF, soit 16,45 %, avec un montant de 4 026 millions de DJF atteint en 2014 contre 3 457 millions de DJF en 2013.
- **les charges d'exploitation**, hors dotations aux amortissements, sont globalement en hausse de 117 millions de DJF, avec un volume de 1 873 millions de DJF en 2014 contre 1 756 millions de DJF en 2013.
- **les dotations aux amortissements** présentent une hausse de 15 millions de DJF à 198 millions de DJF pour 2014, contre 183 millions de DJF pour 2013.
- **le Résultat Brut d'Exploitation** (RBE) ressort à 1 954 millions de DJF en 2014 contre 1 518 millions de DJF en 2013, soit une progression de 436 millions de DJF ou 28,72 %.



L'Agence Cheikh HOUMED, à Djibouti.
The Cheikh HOUMED Branch, in Djibouti.

- **le coût net du risque** impacte le résultat à hauteur de 1 557 millions de DJF en 2014 contre 200 millions de DJF en 2013. L'essentiel des provisions a concerné la créance sur TOTAL pour un montant global de 1 413 millions de DJF.
- l'exercice 2014 a bénéficié aussi d'une reprise de provision de 17 millions de DJF au titre des **Fonds pour Risques Bancaires Généraux** (FRBG) et concerne aussi le remboursement par CASA du dossier relatif au redressement fiscal.
- **le résultat courant** 2014 a nettement baissé du fait de l'évolution du coût de risque et enregistre 397 millions de DJF contre 1 318 millions de DJF en 2013. La baisse étant de 921 millions de DJF soit environ 70 %.
- **l'impôt sur le bénéfice** au titre de 2014 étant de 90 millions de DJF contre 337 millions de DJF en 2013.

Analyse de l'évolution du compte de résultat par grandes composantes

Évolution du Produit Net Bancaire (PNB)

Les trois principales sources de PNB ont connu une évolution positive en 2014 :

- **la Marge Nette d'Intérêts** (MNI), boostée par l'amélioration des taux de rendement de nos placements de trésorerie, progresse de 481 millions de DJF, se situant à 2 612 millions de DJF en 2014 contre 2 130 millions de DJF en 2013.

En 2014, la Banque a maintenu la politique de placement des fonds auprès du Réseau BOA et d'autres banques ce qui a permis une augmentation des produits d'intérêts sur opérations de trésorerie interbancaires de 37 % par rapport à 2013 (1 290 millions de DJF contre 943 millions de DJF).

La marge d'intérêts sur les opérations clientèle progresse de 10 % en passant de 1 221 millions de DJF en 2013 à 1 342 millions de DJF en 2014.

- **le volume des commissions nettes** progresse de 90 millions de DJF, soit 10 %, et a évolué de 900 millions de DJF en 2013 à 991 millions de DJF en 2014.
- **le résultat de change** de l'exercice 2014 se situe presque au même niveau que celui de l'exercice 2013 avec 423 millions de DJF en 2014 contre 427 millions de DJF en 2013.

Évolution des charges d'exploitation (hors dotations aux amortissements)

Le total des charges d'exploitation de l'exercice 2014 est en augmentation de 6,7 % par rapport à celui de l'exercice 2013, se situant à 1 873 millions de DJF en 2014 contre 1 756 millions de DJF en 2013, mais l'évolution est contrastée entre frais de personnel et autres charges d'exploitation.

Les frais de personnel s'élèvent à 979 millions de DJF en 2014 contre 937 millions de DJF en 2013, ce qui représente une augmentation de 4,48 %.

Les autres frais généraux ont évolué de 9,14 % : 894 millions de DJF en 2014 contre 819 millions de DJF en 2013.

Évolution des dotations aux amortissements

Les dotations aux amortissements présentent une hausse de 15 millions de DJF à 198 millions de DJF pour 2014, contre 183 millions de DJF pour 2013.

Évolution du Résultat Brut d'Exploitation (RBE) et du Résultat Net

Résultat Brut d'Exploitation + 28,72 %

Les bonnes performances en matière de PNB et la bonne maîtrise globale des charges d'exploitation ont permis de dégager une progression de 28,72 % sur le **RBE**, qui s'élève à 1 954 millions de DJF en 2014 contre 1 518 millions de DJF en 2013.

Avec des charges d'exploitation bien maîtrisées, **le coefficient d'exploitation** s'améliore et s'établit à 51,5 % en 2014 contre 56,1 % en 2013.

Le coût net du risque impacte le résultat à hauteur de 1 557 millions de DJF en 2014 contre 200 millions de DJF en 2013.

L'essentiel des provisions a concerné la créance sur TOTAL pour un montant global de 1 413 millions de DJF.

Le résultat courant 2014 a nettement baissé du fait de l'évolution du coût du risque et enregistre 397 millions de DJF contre 1 318 millions de DJF en 2013. La baisse étant de 921 millions de DJF soit environ 70 %.

Perspective

Au vu de la situation de la Banque à fin 2014, la ligne directrice pour l'exercice 2015 ne pouvait être que la relance commerciale, avec comme principaux objectifs :

- se positionner davantage sur le marché des particuliers, en tant que relais de croissance ;
- renforcer notre leadership sur le marché Corporate ;
- participer aux opérations consortiales avec les autres BANK OF AFRICA pour développer davantage l'activité crédit.

Pour cela, la Banque a prévu les principaux moyens suivants :

- un développement du réseau d'agences de proximité à Djibouti ville et proche périphérie dans un premier temps, avec une extension possible dans au moins deux villes de province dans un second temps ;



- un enrichissement de la gamme de produits offerts à la clientèle de particuliers (Pack FONCTIONARIA, Pack SALARIA, Prêt véhicule, B-SMS, cartes prépayées).

- des actions continues de formation afin d'améliorer le professionnalisme des équipes et la qualité du service offert à la clientèle.

Cette relance commerciale devra, en outre, être accompagnée d'une amélioration de la productivité et de la gestion des risques de crédit. ■

Les guichets de l'Agence Cheikh HOUMED.
The Cheikh HOUMED Branch counters.

Report by the Board of Directors

to the Annual General Meeting held on 2 April 2015*

Economic & financial trends during fiscal year 2014

International environment

According to IMF forecasts, global growth is expected to rise from 3% in 2013 to 3.6% in 2014 and 3.9% in 2015.

In developed countries, growth is expected to rise to about 2.25% in 2014-2015, representing an improvement of approximately 1 percentage point compared to 2013. A reduction in the tightening of fiscal policy, except in Japan, and the persistence of very accommodating monetary conditions are the main reasons for this acceleration.

Growth will be highest **in the United States**, where it will be around 2.75%.

Growth should be positive but variable **in the Euro zone**: stronger in countries in the heart of the zone, but lower in countries with high debt (private and public) and high financial fragmentation, both factors weighing on domestic demand.

In emerging and developing countries, growth is expected to rise gradually from 4.7% in 2013 to about 5% in 2014 and 5.25% in 2015. Growth will be driven by the strengthening of external demand from developed countries, but the tightening of financial conditions will weigh on domestic demand.

In China, growth should remain around 7.50% in 2014 as the authorities try to curb borrowing and advance reforms while ensuring a gradual transition to more balanced and sustainable growth.

Economic environment in Africa

In sub-Saharan Africa, growth accelerated slightly in 2014 to 4.5% against 4.2% in 2013. According to forecasts, growth is expected to remain virtually unchanged at 4.6% in 2015 and then rise to 5.1% in 2017, driven by investments in infrastructure, increased agricultural production and expansion in the service sector.

Public investment in infrastructure, increased agricultural production and the continued growth of the service sector should again drive growth in the region, despite the decline in the prices of commodities and net Foreign Direct Investments (FDI), explained by the weakening of global demand. Overall forecasts indicate that sub-Saharan Africa will remain one of the most dynamic regions in the world.

Regional economic environment (East Africa)

All expectations are that growth **in East Africa** will increase from 6.0% in 2013 to 6.4% in 2014. Real GDP growth in East Africa will benefit from several positive factors: rising consumer spending in Kenya; greater consumption and investment in the natural gas sector in Tanzania; heightened activity in construction, transport, telecommunications, financial services and exploration and construction in the oil industry in Uganda (where oil is booming); and increased growth in Ethiopia in the agriculture and services sectors, with growth driven by the results of the wholesale and retail trade. In Ethiopia, GDP grew by 6.9% in 2013 and is expected to grow by 6.5% in 2014.

National economic environment

Like other African economies, the Djibouti economy has experienced robust growth in the last five years. In addition to structural and regulatory reforms, this performance has been made possible by the confidence of foreign investors, mainly from the countries of the Gulf Cooperation Council, as well as the government's numerous public investments.

Djibouti's economic outlook is relatively favourable, with major new projects planned, particularly under a trilateral agreement with Ethiopia and South Sudan (construction of a new harbour at Tadjourah, an oil pipeline, road and rail infrastructures to South Sudan via Ethiopia, the restarting of the old railway to Ethiopia, extension of telecommunications networks from Djibouti, and the opening of the Ali Sabieh cement mill).

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

Economic and banking environment

In 2014, national economic activity was marked by a slump due to the weakness of investment, particularly private, and fierce competition among national banks.

However there has been no great change in the financial sector. The number of banks remains at the same level as last year (11 banks).

Development of branch network

BANK OF AFRICA in Djibouti currently has six branches following the opening of two new branches in October 2014 (the Cheikh HOUMED Branch and the Hassan GOULED Branch).

Balance sheet and income statement analysis for fiscal year 2014

Balance sheet and off-balance sheet liabilities

Total assets expanded by 1.62%, to DJF 72,890 million at 31 December 2014 from DJF 71,723 million at 31 December 2013, with little change in the proportion of balance sheet items.

Total off-balance sheet liabilities, expanded by 1.94%, to a total of DJF 9,476 million at 31 December 2014 from DJF 9,296 million at 31 December 2013.

Off-balance sheet liabilities were affected by the repayment of the deposit to DJIBOUTI OIL SUPPLY COMPANY (DOSC) on behalf of OILIBYA for an amount of USD 9.2 million or the equivalent of DJF 1,637 million.

Trends in customer deposits

The structure of the Bank's deposits remains balanced with a preponderance of demand deposits representing 65% of total deposits. The analysis of the situation at the end of December 2014 compared to that of 2013 reveals the following.

Customer deposits increased by 4.97%, or DJF 2,994 million, between the end of 2013 (DJF 60,167 million) and end-2014 (DJF 63,161 million).

Demand deposits rose by 8.54%, from DJF 43,316 million in 2013 to DJF 47,016 million in 2014.

Term deposits however fell by 6.38% from DJF 14,587 million at end-2013 to DJF 13,646 million at end-2014. The decrease was mainly due to competition from new banks in terms of interest rates paid.

Savings deposits expanded by 10%, with DJF 2,499 million at end-2014 vs. DJF 2,265 million at 31 December 2013.

Trends in loans (customer and treasury)

Customer loans fell slightly in 2014 compared to 2013, to a volume of DJF 17,168 million vs. DJF 17,539 million one year earlier. This reduction is due both to a slowdown in the use of loans by many counterparties and the amortisation of amortisable loans while new applications are often delayed, including syndicated loans with other BOA Banks.

The early repayment of syndicated loans with BOA in Tanzania for the amount of USD 9 million (TANZANIA ELECTRIC SUPPLY COMPANY (TANESCO), USD 5 million and SUPERSTAR, USD 4 million) and the maturity of the government loan (DJF 500 million) significantly impacted our undertakings for fiscal 2014.

Doubtful or Litigious Loans (DLL) net of provisions reached DJF 490 million at 31 December 2014 vs DJF 412 million at 31 December 2013. At end-2014 the provisioning rate was 87% (DJF 3,391 million out of a total DLL of DJF 3,881 million).

The rate of reinvestment of customer deposits remained low however, at 27.18% at end-2014 vs. 29.15% at end-2013.

Because of diverging trends in customer deposits and loans, net surplus cash naturally increased in 2014 to DJF 45,993 million at year end, the surplus essentially being placed with BOA GROUP S.A. and its subsidiaries with a significant improvement in BOA in Djibouti's profitability.

Trends in equity financing

Net fixed assets expanded by 11.50%, from DJF 687 million at end-2013 to DJF 766 million at end-2014, due mainly to the installation of IT equipment in the back-up room (DJF 25 million) and investments in tangible fixed assets (demolition and reconstruction of the platform for the Headquarters at a cost of DJF 44 million; fitting and equipping of the two new branches, Cheikh HOUMED and Hassan GOULED).

BOA in Djibouti also participated in the capital increase of BOA in Kenya, for an amount of DJF 656 million, or the equivalent of USD 3.7 million.

Shareholders' equity expanded by DJF 271 million, to a total of capital resources of DJF 5,305 million in 2014 vs. DJF 5,034 million in 2013. This situation is largely explained by the poor result of DJF 288 million in 2014, due to the 100% provision of our loan to TOTAL, for an amount of DJF 1,413 million.

The risks on customer loans are thus covered by shareholders' equity at a rate of more than 30.25%.

Trends in off-balance sheet liabilities

Off-balance sheet liabilities increased by DJF 181 million compared to fiscal 2013. This is explained mainly by the repayment of the deposit to DOSC on behalf of OILIBYA, for an amount of USD 9.2 million or the equivalent of DJF 1,635 million.

Income statement

Net income for fiscal 2014 fell by 71.56% to DJF 288 million from DJF 1,013 million in 2013.

The major net income components were as follows:

- **Net Banking Income (NBI)** rose by 16.45%, or DJF 568 million, to DJF 4,026 million in 2014 from DJF 3,457 million in 2013.
- **Total operating expenses**, excluding amortisation, rose by DJF 117 million, with a volume of DJF 1,873 million in 2014 vs. DJF 1,756 million in 2013.
- **Amortisations** increased by DJF 15 million, to DJF 198 million in 2014 from DJF 183 million in 2013.
- **Gross Operating Income (GOI)** rose by 28.72%, or DJF 436 million, to DJF 1,954 million in 2014 from DJF 1,518 million in 2013.
- **Net cost of risk** had a DJF 1,557 million impact on net income in 2014 vs. DJF 200 million in 2013, with most of this due to the provision on the TOTAL loan, for an amount of DJF 1,413 million.
- The figures for 2014 also benefited from a **reversal on provisions** of DJF 17 million for Funds for General Banking Risks (FGBR) as well a tax refund by CASA.
- **Pre-tax recurring profit** fell significantly to DJF 397 million in 2014 vs. DJF 1,318 million in 2013, due to the increase in the cost of risk. This amounted to a 70% reduction, or DJF 921 million.
- **Corporate income tax** for 2014 was, at DJF 90 million, proportionally lower than in 2013, when it came to DJF 337 million.

Income statement trends by major components

Trend in Net Banking Income (NBI)

The three main sources of NBI all rose in 2014:

- **The Net Interest Margin (NIM)** was boosted by the improvement in returns on our cash investments and rose by DJF 481 million, to DJF 2,612 million in 2014 vs. DJF 2,130 million in 2013.

In 2014, the Bank maintained its policy of placing funds with BOA Network and other banks, which made it possible to increase interest income on interbank treasury transactions by 37% vs. 2013 (DJF 1,290 million vs. DJF 943 million).

The interest margin on customer transactions grew by 10%, from DJF 1,221 million in 2013 to DJF 1,342 million in 2014.

- **Net commission volumes** rose by DJF 90 million, or +10%, from DJF 900 million in 2013 to DJF 991 million in 2014.
- **Net forex income** for fiscal 2014 of DJF 423 million was at more or less at the same level as that for fiscal 2013 (DJF 427 million).

Trend in operating expenses (excluding amortisation)

Total operating expenses for fiscal 2014 rose by 6.7%, from DJF 1,756 million in 2013 to DJF 1,873 million for fiscal 2014, but the trend diverged between personnel expenses and other operating expenses.

Personnel expenses increased by 4.48%, to DJF 979 million in 2014 from DJF 937 million in 2013.

Other overheads increased by 9.14%, from DJF 819 million in 2013 to DJF 894 million in 2014.

Trends in amortisation

Amortisations increased by DJF 15 million, to DJF 198 million in 2014 from DJF 183 million in 2013.

Trends in Gross Operating Income (GOI) and Net Income

Solid NBI and tight overall control of operating expenses made possible a 28.72% increase in **GOI** to DJF 1,954 million in 2014 vs. DJF 1,518 million in 2013.

Operating costs were well-controlled and the operating ratio improved from 56.1% in 2013 to 51.5% in 2014.

Net cost of risk had a DJF 1,557 million impact on Net Income in 2014 vs. DJF 200 million in 2013, with most of this due to the provision on the TOTAL loan, for an amount of DJF 1,413 million.

Pre-tax recurring profit fell significantly to DJF 397 million in 2014 vs. DJF 1,318 million in 2013 due to the increase in the cost of risk. This amounted to a 70% reduction, or DJF 921 million.

Outlook

In light of the Bank's situation at the end of 2014, the guiding principle for fiscal 2015 can only be a marketing push with the following main objectives:

- heavier exposure to the retail market as a new source of growth;
- enhanced leadership on the corporate market;
- participation in consortiums with other BANK OF AFRICA Banks to further expand credit activity.

For this purpose, the Bank has planned the following:

- the development of the local branches network in Djibouti City and its near suburbs at first, with an extension possible in at least two other cities at a later stage;
- an expansion in the range of products offered to retail customers (Pack FONCTIONARIA, Pack SALARIA, Vehicle loan, B-SMS, prepaid cards);
- ongoing training initiatives in order to enhance the teams' professionalism and the quality of service offered to customers.

This marketing push is also expected to come with an enhancement in productivity and management of credit risk. ■

Rapport Général des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2014

1. Rapport sur les états financiers

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

1.1. Responsabilités de la Direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément aux principes comptables appliqués à Djibouti 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.

1.2. 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 pour 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.

1.3. Opinion

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

2. Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

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

Les Commissaires aux Comptes

Antananarivo, le 19 février 2015

**Pour SCP Jean Claude COLAS – Félix EMOK N'DOLO
Félix EMOK N'DOLO**

Le Gérant

**Pour PRICEWATERHOUSECOOPERS SARL
Liliane RASERIJAONA**

Associée

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2014

1. Sur les opérations visées par l'article 101 de la loi n°191/AN/86 du 3 février 1986

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

En application de l'article 103 de la loi n°191/AN/86 du 3 février 1986, nous avons été avisés des conventions qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles généralement appliquées ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

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

Convention avec BOA GROUP S.A.

Le 22 décembre 2010, BANK OF AFRICA – MER ROUGE a signé avec BOA GROUP S.A. une convention pour la mise à disposition, sur une durée de trois ans et un mois, d'une ligne de refinancement d'un montant de 10 millions d'USD, destinée à permettre à BOA-MER ROUGE de continuer à respecter, à titre dérogatoire, le ratio local de couverture des actifs à plus de deux ans par des ressources à plus de deux ans. Cette convention était arrivée à échéance le 22 janvier 2014.

La commission de non utilisation de cette ligne facturée en 2014 s'élève à 6 111,11 USD.

BOA GROUP S.A. est Administrateur de BOA-MER ROUGE.

Convention d'assistance technique avec AFH-SERVICES

BOA-MER ROUGE a signé le 10 février 2011, avec effet au 1^{er} janvier 2011, pour une durée de dix ans, une convention d'assistance technique avec AFH-SERVICES, société détenue à 100 % par BOA GROUP S.A..

Cette convention a été approuvée par le Conseil d'Administration de BOA-MER ROUGE le 6 février 2011.

Les dispositions de cette convention sont les suivantes :

Contenu de la convention :

- assistance en matière de relations internationales ;
- Inspection Générale ;
- assistance en matière d'organisation informatique ;
- assistance commerciale et promotionnelle,
- assistance en matière d'engagements et risques ;
- formation et gestion des Ressources Humaines ;
- marketing, communication et actions commerciales ;
- appui et assistance comptable, financier, juridique et fiscal ;
- assistance en matière d'organisation ;
- Direction Générale du bénéficiaire ;
- mise à disposition de personnel d'encadrement permanent.

Rémunération :

- une rémunération forfaitaire hors taxes de 5 000 euros ;
- des honoraires hors taxes d'un montant de 1 200 euros par homme/jour d'intervention sur place des membres des Structures Centrales ;
- une rémunération proportionnelle de 4 % du bénéfice avant impôt, augmenté des provisions pour risques généraux, dans la limite d'un montant maximal annuel de 150 000 euros hors taxes.

Au titre de l'exercice 2014, des frais d'assistance technique s'élevant à 664 800 euros ont été comptabilisés.

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

Les Commissaires aux Comptes

Antananarivo, le 19 février 2015

Pour SCP Jean Claude COLAS – Félix EMOK N'DOLO
Félix EMOK N'DOLO

Le Gérant

Pour PRICEWATERHOUSECOOPERS SARL
Liliane RASERIJAOA

Associée

Bilan - Compte de résultat - Résolutions

Balance sheet - Income Statement - Resolutions

TOTAL BILAN	72 889 765 910
TOTAL ASSETS	DJF
TOTAL PRODUITS/CHARGES	4 207 806 223
TOTAL INCOME/EXPENSES	DJF
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	287 900 586
NET INCOME FOR THE YEAR	DJF

Bilan comparé des deux derniers exercices

(en DJF)

Actif / Assets	2013*	2014*
CAISSE / CASH	1 535 406 648	1 405 857 710
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK LOANS	49 431 182 262	48 762 265 571
• À VUE / DEMAND DEPOSITS		
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANK	729 013 396	1 497 453 033
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	2 590 209 023	4 183 699 700
• À TERME / TERM DEPOSITS	46 111 959 843	43 081 112 838
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMER LOANS	17 539 354 049	17 167 546 646
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	1 531 112 355	1 195 246 271
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	1 531 112 355	1 195 246 271
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	9 859 792 537	12 260 779 557
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	9 859 792 537	12 260 779 557
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / OVERDRAFTS	6 148 449 157	3 711 520 818
• AFFACTURAGE / FACTORING		
TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT SECURITIES		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / FINANCIAL ASSETS		
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & SIMILAR OPERATIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL ASSETS AT EQUITY VALUE		656 447 269
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	181 138 267	147 621 787
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	506 109 511	618 389 641
ACTIONNAIRES & ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES		
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	763 375 038	980 517 392
COMPTES D'ORDRE & DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	1 766 703 163	3 151 119 894
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	71 723 268 938	72 889 765 910
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2013*	2014*
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	9 295 381 939	9 475 980 433
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	5 830 693 489	5 799 776 163
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	5 830 693 489	5 799 776 163
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	3 464 688 450	3 676 204 270
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS		
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	3 464 688 450	3 676 204 270
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITIES		

Balance sheet for the last two financial years

(in DJF)

Passif / Liabilities	2013*	2014*
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	3 858 670 900	2 071 208 080
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	2 884 201 812	1 699 275 085
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	2 884 201 812	1 699 275 085
• À TERME / TERM DEPOSITS	974 469 088	371 932 995
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMER DEPOSITS	60 167 354 061	63 160 848 086
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	2 250 712 568	2 476 001 948
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	14 362 635	22 722 962
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS	1 487 827 328	1 930 364 798
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	43 315 552 939	47 015 929 662
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	13 098 898 591	11 715 828 716
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBT SECURITIES		
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	445 959 397	218 561 229
COMPTES D'ORDRE & DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	2 165 626 233	2 082 575 948
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	51 567 224	51 567 224
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS		
FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS		
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES		
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS	104 298 500	87 312 133
CAPITAL / CAPITAL	1 500 000 000	1 500 000 000
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS		
RÉSERVES / RESERVES	150 000 000	150 000 000
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES		
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	2 266 961 097	3 279 792 624
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	1 012 831 527	287 900 586
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	71 723 268 939	72 889 765 910
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2013*	2014*
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	39 131 024 323	42 173 085 362
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	1 777 210 000	1 777 210 000
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	1 777 210 000	1 777 210 000
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	37 353 814 323	40 395 875 362
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	1 015 904 132	788 277 737
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	36 337 910 191	39 607 597 625
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITIES		

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en DJF)

Charges / Expenses	2013*	2014*
INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST & SIMILAR EXPENSES	111 321 681	113 540 984
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LIABILITIES	34 081 238	21 590 895
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMER DEPOSITS	77 240 443	91 950 089
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON DEBT SECURITIES		
• SUR COMPTES BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES OU D'ASSOCIÉS & SUR EMPRUNT ET TITRES SUBORDONNÉS ÉMIS / ON SHAREHOLDERS' & ASSOCIATES' BLOCKED ACCOUNTS AND ON SUBORDINATED DEBT		
• AUTRES INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST & SIMILAR EXPENSES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING & SIMILAR OPERATIONS		
COMMISSIONS / COMMISSION	26 519 015	41 358 146
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	18 018 933	1 086 073
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES	18 018 933	1 086 073
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE SERVICES FINANCIERS / EXPENSES ON FINANCIAL SERVICE OPERATIONS		
CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES		
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / OPERATING OVERHEADS	1 755 825 369	1 872 972 678
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	936 646 561	978 924 445
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER OVERHEADS	819 178 808	894 048 233
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS / DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	182 896 483	198 472 384
SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES & DU HORS BILAN / DEFICIT ON VALUE ADJUSTMENTS TO LOANS & OFF-BALANCE-SHEET ITEMS	199 590 372	1 573 976 108
EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / EXCESS OF PROVISIONING OVER WRITE-BACKS OF GENERAL BANKING RISKS		
CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES		
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS	58 401 300	28 194 524
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	337 610 509	90 304 740
BÉNÉFICE / PROFIT	1 012 831 527	287 900 586
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	3 703 015 189	4 207 806 223

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

Produits / Income	2013*	2014*
INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST & SIMILAR INCOME	2 240 861 051	2 725 227 934
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	942 880 862	1 290 967 447
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMER LOANS	1 297 980 189	1 434 260 487
• SUR PRÊTS & TITRES SUBORDONNÉS / ON SUBORDINATED LOANS & SECURITIES		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON INVESTMENT SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST & SIMILAR INCOME		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
<i>/ INCOME FROM LEASING & SIMILAR OPERATIONS</i>		
COMMISSIONS / COMMISSION	579 948 036	624 009 166
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	728 728 416	760 440 303
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM INVESTMENT SECURITIES		
• DIVIDENDES & PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS & SIMILAR INCOME		
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	426 753 019	422 706 295
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	301 975 397	337 734 008
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	61 396 657	69 061 356
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME	1 727 449	2 817 718
REPRISE D'AMORTISSEMENTS & DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
<i>/ WRITE-BACK OF DEPRECIATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS</i>		
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES & DU HORS BILAN		
<i>/ SURPLUS ON VALUE ADJUSTMENTS TO LOANS & OFF-BALANCE-SHEET ITEMS</i>		
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES		
GÉNÉRAUX / EXCESS OF WRITE-BACKS OVER PROVISIONING OF GENERAL BANKING RISKS		16 986 367
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	90 353 580	9 263 379
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / INCOME FROM PREVIOUS YEARS		
PERTES / LOSS		
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	3 703 015 189	4 207 806 223

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en DJF)

Produits & Charges	2013*	2014*
INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS	2 240 861 051	2 725 227 934
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	942 880 862	1 290 967 447
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	1 297 980 189	1 434 260 487
• SUR PRÊTS & TITRES SUBORDONNÉS		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT		
• AUTRES INTÉRÊTS & PRODUITS ASSIMILÉS		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES	111 321 681	113 540 984
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	34 081 238	21 590 895
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	77 240 443	91 950 089
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE		
• SUR DETTES SUR EMPRUNTS SUBORDONNÉS		
• AUTRES INTÉRÊTS & CHARGES ASSIMILÉES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
MARGE D'INTÉRÊT	2 129 539 370	2 611 686 950
PRODUITS DE COMMISSIONS	579 948 036	624 009 166
CHARGES DE COMMISSIONS	26 519 015	41 358 146
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	553 429 021	582 651 020
RÉSULTATS NETS SUR :	773 833 589	831 233 304
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT		
• DIVIDENDES & PRODUITS ASSIMILÉS		
• OPÉRATIONS DE CHANGE	426 753 019	422 706 295
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	283 956 464	336 647 935
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	710 709 483	759 354 230
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	61 396 657	69 061 356
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	1 727 449	2 817 718
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
PRODUIT NET BANCAIRE	3 456 801 980	4 025 571 274
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	1 755 825 369	1 872 972 678
• FRAIS DE PERSONNEL	936 646 561	978 924 445
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	819 178 808	894 048 233
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	182 896 483	198 472 384
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 518 080 128	1 954 126 212
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-199 590 372	-1 573 976 108
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS & REPRISES SUR FRBG	16 986 367	
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	1 318 489 756	397 136 471
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	31 952 280	-18 931 145
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS		
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	337 610 509	90 304 740
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	1 012 831 527	287 900 586

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

Income & Expenses	2013*	2014*
INTEREST & SIMILAR INCOME	2 240 861 051	2 725 227 934
• ON INTERBANK LOANS	942 880 862	1 290 967 447
• ON CUSTOMER LOANS	1 297 980 189	1 434 260 487
• ON SUBORDINATED LOANS & SECURITIES		
• ON INVESTMENT SECURITIES		
• OTHER INTEREST & SIMILAR INCOME		
INCOME FROM LEASING & SIMILAR OPERATIONS		
INTEREST & SIMILAR EXPENSES	111 321 681	113 540 984
• ON INTERBANK LIABILITIES	34 081 238	21 590 895
• ON CUSTOMER DEPOSITS	77 240 443	91 950 089
• ON DEBT SECURITIES		
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• OTHER INTEREST & SIMILAR EXPENSES		
EXPENSES ON LEASING & SIMILAR OPERATIONS		
INTEREST MARGIN	2 129 539 370	2 611 686 950
COMMISSION INCOME	579 948 036	624 009 166
COMMISSION EXPENSES	26 519 015	41 358 146
NET RESULT FROM COMMISSION	553 429 021	582 651 020
NET RESULT FROM	773 833 589	831 233 304
• INVESTMENT SECURITIES TRANSACTIONS		
• DIVIDENDS & SIMILAR TRANSACTIONS		
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	426 753 019	422 706 295
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	283 956 464	336 647 935
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	710 709 483	759 354 230
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	61 396 657	69 061 356
OTHER BANK OPERATING EXPENSES		
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS	1 727 449	2 817 718
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES		
NET OPERATING INCOME	3 456 801 980	4 025 571 274
OPERATING OVERHEADS	1 755 825 369	1 872 972 678
• PERSONNEL COSTS	936 646 561	978 924 445
• OTHER OVERHEADS	819 178 808	894 048 233
DEPRECIATION & AMORTIZATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS	182 896 483	198 472 384
WRITE-BACK OF DEPRECIATION & AMORTIZATION & PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
GROSS OPERATING PROFIT	1 518 080 128	1 954 126 212
NET INCOME FROM VALUE ADJUSTMENTS	-199 590 372	-1 573 976 108
EXCESS OF PROVISIONING & WRITE-BACK OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS	16 986 367	
PRE-TAX OPERATING INCOME	1 318 489 756	397 136 471
EXTRAORDINARY ITEMS	31 952 280	-18 931 145
INCOME FROM PREVIOUS YEARS		
CORPORATE INCOME TAX	337 610 509	90 304 740
NET INCOME FOR THE YEAR	1 012 831 527	287 900 586

* Exercice / Fiscal year

Résolutions

Assemblée Générale Ordinaire du 2 avril 2015

1 Première Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration sur l'activité et la situation de la Société pendant l'exercice 2014, faisant ressortir un bénéfice de 287 900 586 DJF, et des Rapports des Commissaires aux Comptes sur l'exécution de leur mission au cours de cet exercice, approuve les comptes et le bilan dudit exercice tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Elle donne quitus de leur mandat pour cet exercice aux Administrateurs.

2 Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale décide d'affecter les résultats nets et les reports à nouveaux de l'exercice de la manière suivante :

	En DJF
Report à nouveau positif antérieur	3 279 792 624
Bénéfice net de l'exercice 2014	287 900 586
Total disponible	3 567 693 210
Affectation :	
Dividende	0
Réserves	3 000 000 000
Nouveau report à nouveau	567 693 210
TOTAL	3 567 693 210

3 Troisième Résolution

L'Assemblée Générale approuve le Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes établi au titre de l'exercice 2014 et donne acte au Conseil d'Administration et aux Commissaires aux Comptes de ce qu'au cours de l'exercice 2014, il n'a été conclu aucune nouvelle convention susceptible d'être visée par l'Article 101 de la Loi du 3 février 1986.

4 Quatrième Résolution

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide de reconduire l'attribution des jetons de présence en fonction du nombre actuel d'Administrateurs (huit) à hauteur de 68 000 euros par an pour l'exercice 2014 et suivants.

5 Cinquième Résolution

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir les formalités d'enregistrement, de publication et de dépôt prescrites par la loi et afférentes aux résolutions ci-dessus adoptées.

Resolutions

Annual General Meeting held on 2 April 2015

1 First Resolution

Having reviewed the Board of Directors' management report on the Company's activity in fiscal year 2014, which shows an income of DJF 287,900,586, and the External Auditors' Report on the performance of their mission over the same fiscal year, the Annual General Meeting approved all accounts and balance sheet for the period as presented, as well as the operations reflected in these statements and summarised in these reports.

It granted discharge to the Directors for the performance of their duties for the period.

2 Second Resolution

The Annual General Meeting decided to allocate the net profit for the year as follows:

	In DJF
Positive balance brought forward	3,279,792,624
2014 net income for the period	287,900,586
Total available	3,567,693,210
Allocation:	
Dividend	0
Reserves	3,000,000,000
New balance brought forward	567,693,210
TOTAL	3,567,693,210

3 Third Resolution

The Annual General Meeting approved the External Auditors' Special Report for financial year 2014, and notified the Board of Directors and the External Auditors that during financial year 2014 no new agreement was signed liable to be covered by Article 101 of the Law of 3 February 1986.

4 Fourth Resolution

Following the Board of Directors' proposal, the Annual General Meeting decided to renew the allocation of annual attendance fees in accordance with the current number of Directors (eight) for a total of 68,000 euros for 2014 and the ensuing financial years.

5 Fifth Resolution

All powers are conferred on holders of an original, a copy or a certified extract of the minutes of the present meeting, to publish any notices or carry out any necessary filings and legal formalities pertaining to the above resolutions.

1 Notes sur les principes et méthodes comptables

Présentation des comptes

Les états financiers sociaux ont été préparés conformément aux règles édictées par la Banque Centrale de Djibouti et dans le respect des normes comptables généralement comptables admises par le Groupe.

Les états financiers sont préparés sur la base du coût historique d'acquisition. Les actifs et passifs figurent au coût amorti ou au coût d'acquisition.

Conversion des comptes du bilan en devises

Les créances et dettes ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises sont convertis en monnaie locale (DJF) aux cours de change du 31 décembre 2014.

Les opérations et positions en devises

Les opérations de change sont évaluées à chaque arrêté mensuel ou au terme des achats et ventes de devises chez les correspondants, et le résultat de change est enregistré directement au compte de résultat.

Les intérêts, commissions et frais sur les opérations en devises sont couverts et comptabilisés en DJF dès la réception des avis d'encaissement ou paiement.

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 séparation des exercices.

Les intérêts courus non échus sur les créances et les ressources ont été normalement constatés dans les comptes.

Comptes de la clientèle

Le classement de ces comptes par activités, sociétés, collectivités, particuliers, comptes des actionnaires, comptes à terme, etc..., n'a pas subi de modification.

Les crédits à la clientèle comprennent, d'une part les créances commerciales, les crédits à court, moyen et long termes et d'autre part, les comptes débiteurs de la clientèle.

Toutes les mesures ci-après ont été prises et comptabilisées sur base des décisions du comité des créances douteuses :

- déclassement en créances douteuses des engagements identifiés comme douteux et suspension ou non du calcul des intérêts sur les créances douteuses. À noter que l'intégralité des intérêts comptabilisés sur les créances douteuses est provisionnée ;
- actualisation des dotations aux provisions sur créances douteuses ;
- l'abandon des créances jugées irrécouvrables.

Les immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements y afférents sont calculés sur la durée de vie probable ou estimée selon la méthode linéaire :

FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	20 %
CONSTRUCTIONS	5 %
MATÉRIEL DE TRANSPORT	25 %
AMÉNAGEMENT - INSTALLATIONS	5 - 10 %
MOBILIER ET MATÉRIEL DE BUREAU (SELON NATURE)	10 - 25 %
MATÉRIEL INFORMATIQUE	33 1/3 %

2 Observations sur le bilan

2.1. Opérations avec les établissements de crédit

Échéance	Au 31/12/2013*		Au 31/12/2014*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	7 851	2 885	5 681	1 699
DE 1 MOIS À 3 MOIS	14 692		16 507	0
DE 3 MOIS À 6 MOIS	14 730		12 715	0
DE 6 MOIS À 2 ANS	12 158	974	13 859	372
DE 2 ANS À 5 ANS				
PLUS DE 5 ANS	0		0	
TOTAL	49 431	3 859	48 762	2 071

2.2. Opérations avec la clientèle

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

Échéance	Au 31/12/2013*		Au 31/12/2014*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
DE 0 À 1 MOIS	9 240	53 469	8 394	53 820
DE 1 MOIS À 3 MOIS	700	1 385	470	2 517
DE 3 MOIS À 6 MOIS	609	2 577	136	3 019
DE 6 MOIS À 2 ANS	1 147	2 736	1 936	3 805
DE 2 ANS À 5 ANS	1 716		2 861	
PLUS DE 5 ANS	3 715		2 880	
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	412		491	
TOTAL	17 539	60 167	17 168	63 161

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

Agents économiques	Au 31/12/2013*		Au 31/12/2014*	
	Créances	Dettes	Créances	Dettes
PARTICULIERS	3 660	14 538	3 710	16 626
ENTREPRISES PRIVÉES	11 371	26 423	9 083	28 545
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	1 075	10 546	1 728	11 212
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	1 433	8 660	2 647	6 778
TOTAL	17 539	60 167	17 168	63 160

* En millions de DJF.

2.2.3 Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
CRÉANCES DOUTEUSES	2 362	3 881
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	1 950	3 391
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES	412	491
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	114	65
CRÉANCES EN SOUFRAANCE NETTES	526	555

2.3. Immobilisations financières

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS				
• BANK OF AFRICA AU KENYA	656	656	10 358	4,25 %
TOTAL PARTICIPATIONS	656	656		
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	656	656		

2.4. Immobilisations incorporelles

Nature	Au 31/12/2013*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2014*
IMMOBILISATIONS BRUTES	607	24		631
IMMOBILISATIONS EN COURS		25	0	25
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	426	82		508
TOTAL NET	181	-33	0	148

2.5. Immobilisations corporelles

Nature	Au 31/12/2013*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2014*
IMMOBILISATIONS BRUTES	1 947	283	66	2 164
• IMMOBILISATIONS EN COURS	59	1	56	4
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	1 888	282	10	2 160
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION				
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE				
AMORTISSEMENTS	1 441	116	11	1 546
• IMMOBILISATIONS EN COURS	0	0	0	0
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	1 441	116	11	1 546
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	0			
TOTAL NET	506	167	55	618

2.6. Autres actifs/passifs

2.6.1 Autres actifs

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DÉBITEURS DIVERS	196	255
VALEURS NON IMPUTÉES		
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	142	173
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	7	15
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	31	30
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS		0
CRÉANCES RATTACHÉES	340	494
DIVERS	47	14
TOTAL	763	981

2.6.2 Autres passifs

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DETTES FISCALES	367	149
DETTES SOCIALES	15	19
CRÉDITEURS DIVERS	12	22
DETTES RATTACHÉES	52	29
DIVERS		
TOTAL	446	219

* En millions de DJF.

2.7. Comptes d'ordre et divers

2.7.1 Actif

Comptes d'ordre et divers actif	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	10	6
PRODUITS À RECEVOIR		
DIVERS	1 757	3 145
TOTAL	1 767	3 151

2.7.2 Passif

Comptes d'ordre et divers passif	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
CHARGES À PAYER	281	211
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	10	7
DIVERS	1 875	1 865
TOTAL	2 166	2 083

2.8. Provisions pour risques et charges

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
TOTAL	52	52

2.9. Capitaux propres

2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant au 31/12/2013*	Affectation du résultat 2013*	Autres mouvements*	Montant au 31/12/2014*
F.R.B.G.	104		-17	87
PRIMES LIÉES AU CAPITAL				
RÉSERVES LÉGALES	150			150
RÉSERVES RÈGLEMENTÉES				
AUTRES RÉSERVES				
CAPITAL SOCIAL	1 500			1 500
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)				
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES				
REPORT À NOUVEAU	2 267		1 013	3 280
RÉSULTAT 2013				
RÉSULTAT 2014	1 013			288
TOTAL	5 034	0	996	5 305

2.9.3 Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA à Djibouti s'élève à 1 500 000 000 Francs Djiboutiens. Il est composé de 60 000 titres d'une valeur nominale de 25 000 DJF.

La structure financière est la suivante :

Actionnaires	Structure
AFH-OCÉAN INDIEN	60 %
PROPARCO	20 %
FMO	20 %
TOTAL	100,00 %

3 Engagements hors bilan

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
ENGAGEMENTS DONNÉS	9 295	9 476
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	5 830	5 800
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	5 830	5 800
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	3 465	3 676
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	3 465	3 676
ENGAGEMENTS REÇUS	39 131	42 173
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	1 777	1 777
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	1 777	1 777
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	0	0
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	37 354	40 396
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	1 016	789
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	36 338	39 607
ENGAGEMENTS SUR TITRES	0	0

* En millions de DJF.

4 Observations sur le compte de résultat

4.1. Intérêts et produits assimilés

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	943	1 291
• À VUE	28	1
• À TERME	915	1 290
SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	1 298	14 346
• CRÉANCES COMMERCIALES	0	0
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	208	351
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	563	540
• CRÉDITS À MOYEN TERME	259	296
• CRÉDITS À LONG TERME	269	247
TOTAL	2 241	2 725

4.2. Intérêts et charges assimilées

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	34	22
• À VUE	6	8
• À TERME	29	14
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	77	92
• À VUE	21	24
• À TERME	56	68
TOTAL	111	114

4.3. Commissions

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	580	624
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	14	14
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	566	610
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)	16	30
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	16	30
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE		

4.4. Frais généraux d'exploitation

4.4.1 Frais de personnel

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	790	780
CHARGES SOCIALES	147	199
TOTAL	937	979

4.4.2 Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	73	77
REDEVANCE DE CRÉDIT BAIL		0
LOYERS	35	35
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	36	61
PRIMES D'ASSURANCE	27	25
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	53	52
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	45	43
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	33	52
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	82	88
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	97	124
JETONS DE PRÉSENCE	12	12
MOINS VALUES DE CESSIONS		
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	326	324
TOTAL	819	894

* En millions de DJF.

4.5. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	183	198
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	183	198
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION		
REPRISES		
TOTAL	183	198

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

Nature	Au 31/12/2013*	Au 31/12/2014*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	245	1 606
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2	0
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	126	242
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-151	-273
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		-17
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-22	0
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES		-1
TOTAL	200	1 557

5 Autres informations

5.1. Effectifs moyens

Catégories	2013	2014
CADRES EXPATRIÉS	4	3
CADRES LOCAUX	67	75
GRADES		
EMPLOYÉS	54	49
PERSONNEL NON BANCAIRE	27	21
PERSONNEL TEMPORAIRE	21	27
TOTAL	173	175

5.2. Contrevaleur des comptes en devises

Nature	2013*	2014*
ACTIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	48 955	47 582
• BILLETS ET MONNAIES	253	317
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	48 702	47 265
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	2 122	4 337
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	5 521	5 768
• COMPTES ORDINAIRES	5 521	5 768
PASSIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	3 695	2 015
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	3 695	2 015
• REFINANCEMENTS		
• AUTRES SOMMES DUES		
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	27 878	27 668
• COMPTES ORDINAIRES	27 878	27 668
DIVERS	1 991	1 960

5.3. Affectation des résultats de l'exercice 2014

Nature	En millions de DJF
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2014	288
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2013	3 280
TOTAL À RÉPARTIR	3 568
RÉSERVE LÉGALE (15 % DU RÉSULTAT)	3 000
DIVIDENDE	0
RÉSERVES FACULTATIVES	
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	568
TOTAL RÉPARTI	3 568

* En millions de DJF.

6 Résultat des cinq derniers exercices

Nature	2010	2011	2012	2013	2014
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	3 018	2 817	3 207	3 613	4 182
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1 285	1 072	1 435	1 701	2 153
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	145	126	260	338	90
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	175	635	748	1 013	288
RÉSULTAT PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	21 423	17 860	23 915	28 350	34 372
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2 920	10 586	12 463	16 881	4 798
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	148	152	161	173	175
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	897	927	701	783	720
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*					

* En millions de DJF. ** En unité de DJF.

BANK OF AFRICA À DJIBOUTI

www.bank-of-africa.net



Siège / Head Office

BANK OF AFRICA – 10, Place Lagarde – BP 88 Djibouti – DJIBOUTI

☎ : (253) 21 35 30 16 – 📠 : (253) 21 35 16 38 – Swift : MRINDJ JD – @ : <secretariat@boamerrouge.com>

Agences & Guichet Djibouti* / Djibouti Branches & Counter*

AGENCE CENTRALE

10, Place Lagarde – BP 88 – Djibouti

☎ : (253) 21 35 30 16 – 📠 : (253) 21 35 16 38

@ : <secretariat@boamerrouge.com>

AVIATION

☎ : (253) 21 35 35 00 – 📠 : (253) 21 35 35 00

@ : <marwa.houssein@boamerrouge.com>

BALBALA

☎ : (253) 21 36 35 52 – 📠 : (253) 21 36 35 52

@ : <samatar.said@boamerrouge.com>

CHEIKH HOUMED

☎ : (253) 21 35 42 59 – 📠 : (253) 21 35 42 59

@ : <tessire.fahmi@boamerrouge.com>

HASSAN GOULED

☎ : (253) 21 35 42 63 – 📠 : (253) 21 35 42 63

@ : <radia.mohamed@boamerrouge.com>

PLATEAU DU SERPENT

☎ : (253) 21 31 23 54 – 📠 : (253) 21 35 36 51

@ : <rolla.abdallah@boamerrouge.com>

GUICHET ÉLITE

☎ : (253) 21 31 23 76 – 📠 : (253) 21 35 16 38

@ : <tarbiba.askar@boamerrouge.com>

BANK OF AFRICA EN ÉTHIOPIE

www.bank-of-africa.net

Bureau de représentation* / Representation office*

ADDIS ABEBA

Sub City, Bole – District : 03 – Addis Abeba – ÉTHIOPIE

☎ : (251) 11 661 25 06

@ : <boarepoaa@gmail.com>

*Contacts au 31/03/2015. / Contact details at 31/03/2015.