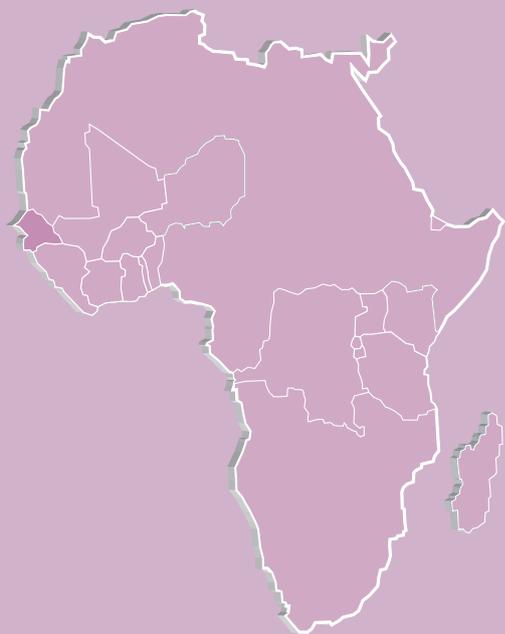
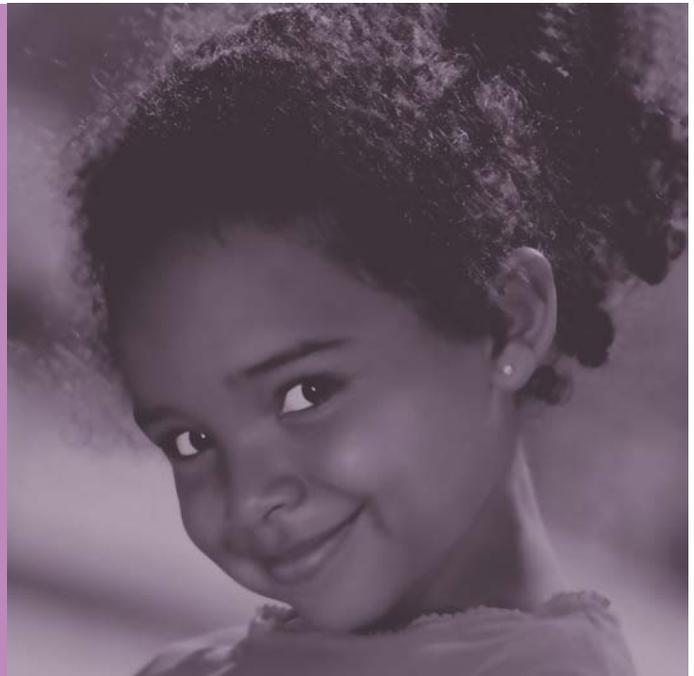


BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL

RAPPORT ANNUEL - ANNUAL REPORT

2010

Developing
our continent.



Pour l'essor
de notre continent.



GRUPE BANK OF AFRICA

SOMMAIRE

TABLE OF CONTENTS

Banques et Filiales du Groupe	1
<i>Group Banks and Subsidiaries</i>	
Les points forts du Groupe	2-3
<i>Group strong points</i>	
Produits et Services disponibles	4
<i>French only</i>	

RAPPORT D'ACTIVITÉ EXERCICE 2010

ACTIVITY REPORT FISCAL YEAR 2010

Le mot du Directeur Général	6-7
<i>Comments from the Managing Director</i>	
Faits marquants 2010	8
<i>Highlights</i>	
Chiffres-clés 2010	9
<i>Key figures</i>	
Engagements citoyens de la Banque et de la Fondation BANK OF AFRICA	10-11
<i>French only</i>	
Conseil d'Administration, Capital	12
<i>Board of Directors, Capital</i>	
Rapport du Conseil d'Administration	13-23
<i>Report by the Board of Directors</i>	
Rapports des Commissaires aux Comptes	
• Rapport Général	24-25
• Rapport Spécial	26-28
<i>French only</i>	
Bilan et Compte de Résultat	29-35
<i>Balance sheet and Income statement</i>	
Résolutions	36-37
<i>Resolutions</i>	
Annexes	38-49
<i>French only</i>	

BANK OF AFRICA - BÉNIN

20 Agences à Cotonou.
17 Agences régionales.
*20 Branches in Cotonou.
17 Regional Branches.*

BANK OF AFRICA - BURKINA FASO

13 Agences à Ouagadougou.
8 Agences régionales.
*13 Branches in Ouagadougou.
8 Regional Branches.*

BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE

12 Agences à Abidjan.
8 Agences régionales.
*12 Branches in Abidjan.
8 Regional Branches.*

BANK OF AFRICA - GHANA

14 Agences à Accra.
5 Agences régionales.
*14 Branches in Accra.
5 Regional Branches.*

BANK OF AFRICA - MALI

14 Agences à Bamako.
7 Agences régionales et 2 Bureaux de proximité.
*14 Branches in Bamako.
7 Regional Branches and 2 Local Branches.*

BANK OF AFRICA - NIGER

8 Agences à Niamey.
8 Agences régionales.
*8 Branches in Niamey.
8 Regional Branches.*

BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL

13 Agences à Dakar.
5 Agences régionales.
*13 Branches in Dakar.
5 Regional Branches.*

BANQUES ET FILIALES DU GROUPE

GROUP BANKS AND SUBSIDIARIES

BOA - FRANCE

4 Agences à Paris.
1 Agence à Marseille.

4 Branches in Paris.
1 Branch in Marseille.



BUREAU DE REPRÉSENTATION REPRESENTATIVE OFFICE

Siège à Paris, France.

Head Office in Paris, France.

FONDATION BANK OF AFRICA BANK OF AFRICA FOUNDATION

Siège à Bamako.

Présente dans 11 pays du Groupe.

Head Office in Bamako.

Presence in 11 countries where the Group operates.

BANK OF AFRICA - KENYA

9 Agences à Nairobi.
10 Agences régionales.

9 Branches in Nairobi.
10 Regional Branches.

BANK OF AFRICA - MER ROUGE

3 Agences à Djibouti.

3 Branches in Djibouti.

BANK OF AFRICA - TANZANIA

10 Agences à Dar es Salaam.
6 Agences régionales.

10 Branches in Dar es Salaam.
6 Regional Branches.

BANK OF AFRICA - UGANDA

12 Agences à Kampala.
10 Agences régionales.

12 Branches in Kampala.
10 Regional Branches.

BANK OF AFRICA - MADAGASCAR

19 Agences à Antananarivo.
43 Agences régionales.

19 Branches in Antananarivo.
43 Regional Branches.

BANK OF AFRICA - RDC

4 Agences à Kinshasa.
1 Agence régionale.

4 Branches in Kinshasa.
1 Regional Branch.

BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA

(BCB) Intégrée au Réseau BOA en 2008.

6 Agences à Bujumbura.
10 Agences régionales.

(BCB) Integrated into BOA network in 2008.

6 Branches in Bujumbura.
10 Regional Branches.

AGORA

BOA-ASSET MANAGEMENT

Siège à Abidjan.

Head Office in Abidjan.

ÉQUIPBAIL - MADAGASCAR

ACTIBOURSE

Siège à Cotonou.

1 contact dans chaque BOA.
1 bureau de liaison à Abidjan.

Head Office in Cotonou.

1 contact in each BOA company.
1 Liaison Office in Abidjan.

AÏSSA

ATTICA

BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN

1 Agence à Cotonou.

1 Branch in Cotonou.

LES POINTS FORTS DU GROUPE

BANK OF AFRICA GROUP

LA QUALITÉ DU SERVICE OFFERT À LA CLIENTÈLE

QUALITY OF CUSTOMER SERVICE

LE DYNAMISME ET LA DISPONIBILITÉ DES ÉQUIPES

DYNAMIC, ACCESSIBLE STAFF

LA SOLIDITÉ FINANCIÈRE

FINANCIAL SOLIDITY

LA COHÉSION DU RÉSEAU

COHESIVE NETWORK

LA DIVERSITÉ DES FINANCEMENTS PROPOSÉS

A WIDE RANGE OF FINANCING SOLUTIONS

L'EXPERTISE EN INGÉNIERIE FINANCIÈRE

EXPERTISE IN FINANCIAL ENGINEERING

LA PUISSANCE DES PARTENAIRES

STRONG PARTNERS

**CA GROUPE
2010**

GROUP TURNOVER

± 310 M€

BANK OF AFRICA

STRONG POINTS

UN RÉSEAU PUISSANT

Plus de 4 000 personnes à votre service.

Environ 300 sites d'exploitation et de production dédiés, sur 15 pays, hors partenaires associés.

Un parc de Guichets Automatiques Bancaires et de Terminaux de Paiement Électronique en expansion continue.

Près d'un million de 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.

DES PARTENAIRES STRATÉGIQUES, DONT :

BANQUE MAROCAINE DU COMMERCE EXTÉRIEUR (BMCE BANK),

PROPARCO,

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE (SFI - GROUPE BANQUE MONDIALE),

BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD),

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO),

SOCIÉTÉ BELGE D'INVESTISSEMENT POUR LES PAYS EN VOIE DE DÉVELOPPEMENT (BIO),

et le fonds d'investissement AUREOS.

UNE EXPÉRIENCE AFRICAINE UNIQUE

Un développement continu depuis près de 30 ans.

A STRONG NETWORK

More than 4,000 people at your service.

About 300 dedicated operating and service support offices in 15 countries, excluding affiliated partners.

A continuously expanding fleet of Automated Teller Machines and Electronic Payment Terminals.

Close to 1,000,000 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.

STRATEGIC PARTNERS, INCLUDING:

BANQUE MAROCAINE DU COMMERCE EXTÉRIEUR (BMCE BANK),

PROPARCO,

INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC - WORLD BANK GROUP),

WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK (BOAD),

NETHERLANDS DEVELOPMENT FINANCE COMPANY (FMO),

BELGIUM INVESTMENT COMPANY FOR DEVELOPING COUNTRIES (BIO),

and investment fund AUREOS.

UNIQUE EXPERIENCE IN AFRICA

Continuous development for almost 30 years.

PRODUITS & SERVICES DISPONIBLES

RÉSEAU FRANCOPHONE BANK OF AFRICA

BOA-SÉNÉGAL



Assurances

Assurance Ambition
Assurance Études
Assurance Prévoyance
Assurance Retraite

« Assurance Compte »
« Complément / Pension »

Comptes

Compte Chèque
Compte Devises
Compte Elite
Compte Jeunes

Épargne

Bons de Caisse
Bons du Trésor par Adjudication
Compte Épargne
Compte Épargne Elite
Dépôt à Terme
Plan Épargne Ambition
Plan Épargne Éducation
Plan Épargne Logement
Plan Épargne Pèlerinage

M-Paiement

Airtel Money
Orange Money



Monétique

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

Multimédia

B-Phone - B-SMS
B-Web

Package

Pack FONXIONARIA
Pack MON BUSINESS
Pack SALARIA

Prêts

Avance
Avance Tabaski
Découvert Autorisé
Microfinance
Prêt Collectif
Prêt Consommation
Prêt Équipement
Prêt Étudiant 2iE
Prêt Événements Familiaux
Prêt Habitation
Prêt Immobilier
Prêt Informatique
Prêt Personnel
Prêt Première Installation
Prêt Rechargeable
Prêt Scolarité
Prêt Véhicule

(En compte)

(Automatique)

« Prêt Tous à l'école »



Transferts et change

Change Manuel
Chèques de Voyage
T-Cash
Transfert Flash
Western Union

Produits & Services Entreprises

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

RAPPORT D'ACTIVITÉ 2010 ACTIVITY REPORT



LE MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

COMMENTS FROM THE MANAGING DIRECTOR



En 2010, l'activité de la BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL) s'est inscrite dans un environnement économique relativement favorable, marqué par la reprise de la croissance. Durant cette période, le marché s'est donc de nouveau montré actif, avec une concurrence salubre, mais parfois excessive, dans le domaine des conditions de banque, et un élargissement du paysage bancaire.

En dépit de ces conditions difficiles, les résultats de la BOA-SÉNÉGAL se sont nettement améliorés, avec une bonne orientation des indicateurs d'activité.

En effet, non seulement la Banque résiste au jeu de la concurrence, mais celle-ci renforce d'année en année son rôle et son poids sur le marché.

L'exercice 2010 s'est traduit par une nouvelle progression, de 23,3 %, de notre total de bilan qui se situe fin 2010 à 118 658 millions de F CFA. Cette augmentation est imputable, pour l'actif, à un accroissement de 16,4 % des concours directs à l'économie, et, en ce qui concerne le passif, au renforcement des ressources de la clientèle, qui franchissent le seuil de 100 milliards de F CFA de capitaux collectés.

Pendant cette année, la Banque a également consolidé ses structures de gouvernance et concrétisé de nouveaux projets d'infrastructures opérationnelles impliquant d'importants investissements.

À ce titre, figurent notamment la modernisation de notre système d'information et la poursuite du développement de notre Réseau avec l'ouverture de nouvelles agences, toutes équipées de Guichets Automatiques de Banque (GAB).

In 2010, BANK OF AFRICA-SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL) conducted its activity in a relatively favourable economic environment, highlighted by an upturn in growth. During this period, the market was once again active, with healthy, but sometimes excessive, competition in banking conditions, as well as a broadening in the banking landscape.

In spite of these tough conditions, BOA-SÉNÉGAL's results improved significantly, with performance indicators moving in the right direction.

Not only has the Bank stood up well to competition, it has also increased its role and relative weight on the market from year to year.

The 2010 financial year saw a new, 23.3% expansion in our balance sheet total, to CFAF 118,658 million at the end of the year. On the assets side, this increase is due to a 16.4% increase in direct loans. On the liabilities side, it was due to an increase in customer deposits, which now exceed CFAF 100 billion.

This year, the Bank also consolidated its governance structures and put through new operating infrastructure projects requiring heavy investment.

These projects included upgrading our IT system and further expanding our network with the opening of new branches, all equipped with Automatic Teller Machines (ATMs).

Au plan commercial, de nombreuses initiatives ont été prises, telles que le lancement du « Plan Épargne Ambition » offrant de nombreux avantages aux salariés, ou encore la mise en place du concept « Agence en promotion » pour le recrutement de nouveaux clients et la consolidation d'une activité de détail toujours en progression.

L'année 2010 aura été aussi marquée par une augmentation du capital social de 750 millions de F CFA, portant celui-ci à 5 milliards de F CFA, par apports en numéraire. Avec cette dernière opération, les fonds propres de la Banque augmentent de 26,6 % à 8 716 millions de F CFA et représentent 7,3 % du total du bilan.

La rentabilité de la Banque s'est maintenue à un niveau satisfaisant avec un bénéfice net de 1 647 millions de F CFA, en hausse de 40,6 %, autorisant, pour la cinquième année consécutive, la distribution d'un dividende de 20 % du capital.

Pour 2011, et tablant sur une amélioration conjoncturelle sensible, la BOA-SÉNÉGAL prévoit une évolution positive de ses revenus, la poursuite de sa dynamique commerciale actuelle, une amélioration continue de ses parts de marché, ainsi que le suivi permanent des risques et menaces.

Pour clore ce message, nous adressons tous nos sincères remerciements aux Administrateurs et actionnaires, ainsi qu'à l'ensemble des collaborateurs dont il me plaît de souligner l'engagement et l'efficacité.

FAUSTIN AMOUSSOU
Directeur Général

On the marketing front, many initiatives were taken, such as the launch of the "Plan Épargne Ambition" savings plan, which offers many benefits to employees, the introduction of the "Agence en promotion" marketing concept to attract new clients, and the consolidation of retail activity, which continues to expand.

2010 was also highlighted by a CFAF 750 million capital increase, by cash contributions, which raised total capital to CFAF 5 billion. This latest operation raised the Bank's equity capital by 26.6% to CFAF 8,716 million, equivalent to 7.3% of the total balance sheet.

The Bank's profitability remained satisfactory, with a 40.6% increase in net income to CFAF 1,647 million, thus making it possible, for the fifth consecutive year, to pay out a dividend of 20% of capital.

For 2011, assuming a significant improvement in the economy, BOA-SÉNÉGAL expects further revenue growth, continued progress on the commercial front, and a constant expansion in its market share, while keeping constant watch over risks and threats.

We sincerely thank our Directors and shareholders for their constant support, and our entire staff, whose commitment and efficiency I underline with pleasure.

FAUSTIN AMOUSSOU
Managing Director

FAITS MARQUANTS 2010

HIGHLIGHTS



Rencontres Administrateurs 2010 à Cotonou, Bénin.
2010 BOA Directors Meetings in Cotonou, Benin © BOA-MADAGASCAR



Rencontres Cadres 2010 à Dar es Salaam, Tanzanie.
2010 BOA Executive Meetings in Dar es Salaam, Tanzania © BOA-MADAGASCAR

MARS - MARCH

Mise en place du concept « Agence en promotion » pour l'accroissement des parts de marché de la Banque sur le marché des particuliers.

"Agence en promotion" marketing concept set up to raise the Bank's market share among retail customers.

JUIN - JUNE

Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2010 pour les Cadres du Groupe, à Dar es Salaam, en Tanzanie.

Participation in the 2010 BANK OF AFRICA Meetings for senior officers of the Group in Dar es Salaam, Tanzania.

SEPTEMBRE - SEPTEMBER

Ouverture d'une nouvelle Agence à **Mbour**, ville située à environ 85 Km de Dakar.

*New branch opened in **Mbour**, a city located about 85 km from Dakar.*

OCTOBRE - OCTOBER

Ouverture d'une nouvelle Agence à **Thiès**, ville située à environ 70 Km de Dakar.

*New branch opened in **Thiès**, a city located about 70 km from Dakar.*

NOVEMBRE - NOVEMBER

Ouverture d'une nouvelle Agence à **Keur Massar**, quartier de Dakar.

*New branch opened in **Keur Massar**, a neighbourhood in Dakar.*

DÉCEMBRE - DECEMBER

Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2010 pour les Administrateurs du Groupe, à Cotonou, au Bénin.

Participation in the 2010 BANK OF AFRICA Meeting for Group Directors in Cotonou, Benin.

Augmentation de 4,25 milliards de F CFA à 5 milliards de F CFA du capital social de la Banque.

Bank's capital resources raised from CFAF 4.25 billion to CFAF 5 billion.

Ouverture d'une nouvelle Agence à **Grand Yoff**, quartier de Dakar.

*New branch opened in **Grand Yoff**, a neighbourhood in Dakar.*

Franchissement du seuil de 100 milliards de F CFA de dépôts de la clientèle.

CFAF 100 billion threshold crossed in customer deposits.

CHIFFRES CLÉS 2010

KEY FIGURES

TOTAL BILAN TOTAL ASSETS

118 658
MILLIONS DE F CFA
CFAF MILLION

AU 31/12/2010 - ON 31/12/2010

ACTIVITÉ - ACTIVITY

Dépôts clientèle*	100 380	<i>Deposits*</i>	100,380
Créances clientèle*	62 318	<i>Loans*</i>	62,318

RÉSULTAT - INCOME

Produit Net Bancaire*	5 831	<i>Operating income*</i>	5,831
Charges de fonctionnement*	3 285	<i>Operating expenses*</i>	3,285
Résultat Brut d'Exploitation*	2 291	<i>Gross operating profit*</i>	2,291
Résultat Net*	1 647	<i>Net income*</i>	1,647
Coefficient d'Exploitation (%)	60,7	<i>Operating ratio (%)</i>	60.7

STRUCTURE

Total Bilan*	118 658	<i>Total Assets*</i>	118,658
Fonds Propres après répartition*	8 665	<i>Shareholders' equity after distribution*</i>	8,665
Fonds Propres/Total Bilan (%)	7,3	<i>Shareholders' equity/Total assets (%)</i>	7.3
Effectif moyen pendant l'exercice	122	<i>Average number of employees</i>	122

(*) En millions de F CFA

(*) In CFAF millions

ENGAGEMENTS CITOYENS DE LA BANQUE

L'année 2010 a été l'occasion pour la Banque et pour la Fondation BOA de montrer davantage leur implication dans le tissu social du pays.



1 - Marathon International BOA 2010 à Bamako.

SOCIAL

En partenariat avec Western Union, 3 500 Kg de sucre ont été remis pour le Ramadan aux clients Western Union dans le réseau de la BOA.

La Banque a également accompagné des pèlerins lors d'une grande marche vers la ville religieuse de Popenguine, en distribuant des tee-shirts et de l'eau.

SCOLAIRE ET SPORTIF

Les Agences de Pikine, Thiaroye et Kaolack ont apporté leur soutien à des écoles et des associations sportives de quartier dans le cadre de kermesses scolaires et de combats de lutte.

Participation au Marathon International BOA de Bamako, par le financement du déplacement et du séjour d'une délégation (photos 1, 2, 3).

ÉCONOMIQUE

La BOA-SÉNÉGAL a accompagné les étudiants de plusieurs écoles de la place, notamment l'Institut Supérieur de Management et l'École Supérieure de Commerce, en offrant aux majors de promotion des Comptes d'Épargne de 50 000 F CFA.



2 - Les cadets (-de 18 ans) sortent du stade...



3 - Le départ des Seniors Hommes (18 ans et +).



Arrivée des cadeaux pour les enfants de l'hôpital A. Le Dantec de Dakar.

ACTIONS DE LA FONDATION BANK OF AFRICA



*Spécial Olympics : les trophées...
et Mme Maye Cissé FALL, vice présidente du bureau local de la Fondation, remettant le chèque de la Fondation.*

SOUTIEN À SOS

Soutien à la 2nde édition des championnats nationaux d'athlétisme réservée aux handicapés mentaux, organisée le 27 novembre par l'association Special Olympics Sénégal, dont l'objectif est de promouvoir, encourager et développer la pratique du sport par les handicapés mentaux.

OPÉRATION TOUS À L'ÉCOLE

Distribution le 22 décembre de plus de 24 000 cahiers à 5 écoles situées dans des zones défavorisées de Pikine, Keur Massar, Guédiawaye et Thiaroye.



Remise de cahiers aux élèves.

SOUTIEN À « L'EMPIRE DES ENFANTS »

Un centre d'accueil temporaire pour les enfants vivant dans les rues de Dakar. Le centre qui a ouvert ses portes en 2003 a pour objectif la prise en charge et la réinsertion des enfants vivant en situation de vulnérabilité. La Fondation BOA y a distribué le mardi 30 novembre 2010 des denrées alimentaires et des matelas.

DONS

Dons de lait, de médicaments, de couches et de savons à la pouponnière de Mbour, le 2 décembre 2010.

NOËL SOLIDARITÉ

Organisation et financement d'un « Noël-solidarité » à l'hôpital Aristide Le Dantec de Dakar.

Photos : © BOA-SÉNÉGAL

CONSEIL D'ADMINISTRATION

BOARD OF DIRECTORS

Au 16 février 2011, le Conseil d'Administration, de 10 membres, est composé comme suit :

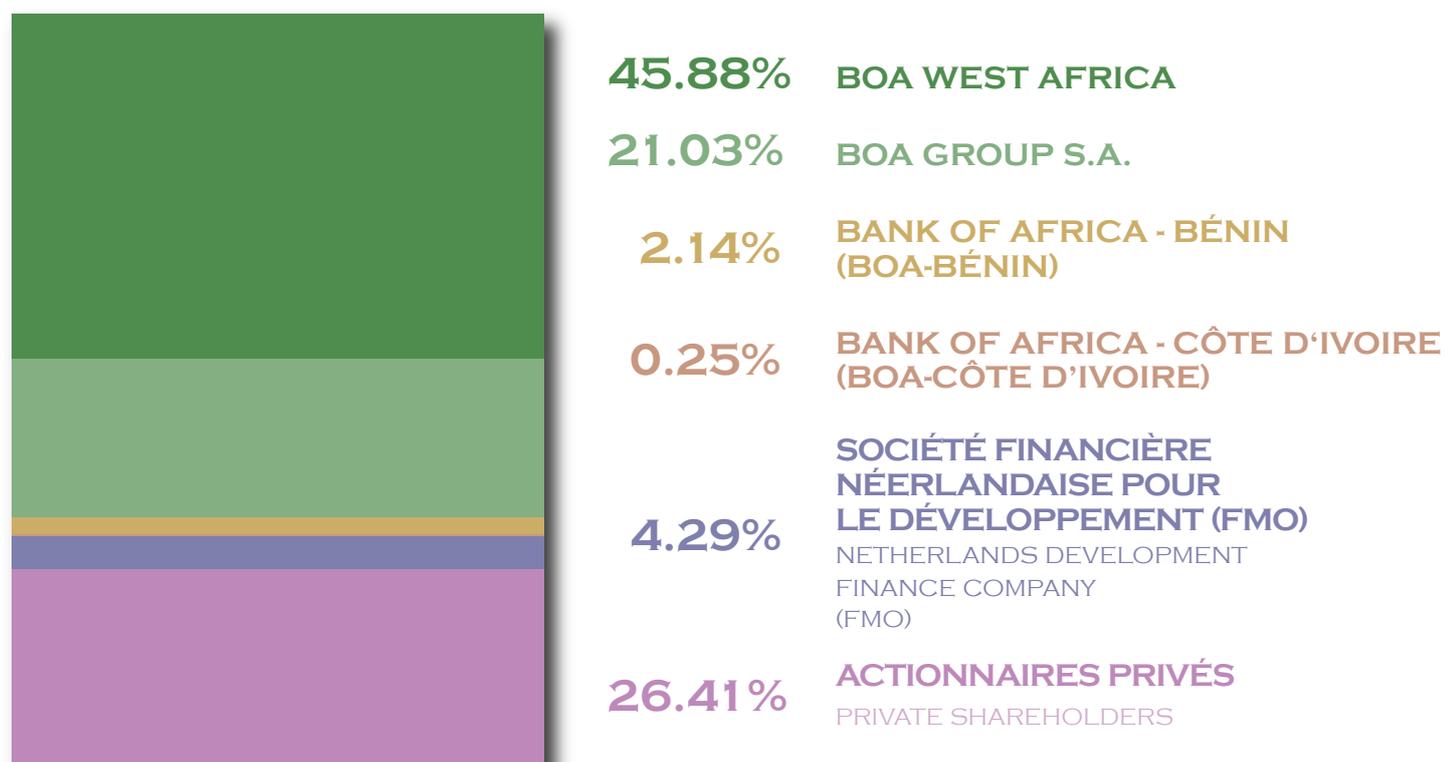
At 16 February 2011, the Board of Directors comprised the following 10 members:

Paul DERREUMAUX, Président / <i>Chairman</i>	BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE (BOA-CÔTE D'IVOIRE), représentée par / <i>represented by</i> Léon NAKA
Mamadou Amadou AW	
Adnane CHMANTI HOUARI	SDIH, représentée par / <i>represented by</i> Mohamed Ababacar SOW
Mamadou KA	
Diariatou Mariko GUINDO	AXA ASSURANCES SÉNÉGAL, représentée par / <i>represented by</i> Alioune Ndour DIOUF
Mohamed BENNANI	Francis SUEUR

CAPITAL

Au 16 février 2011, la répartition du capital s'établit comme suit :

At 16 February 2011, the Bank's capital was held as follows:

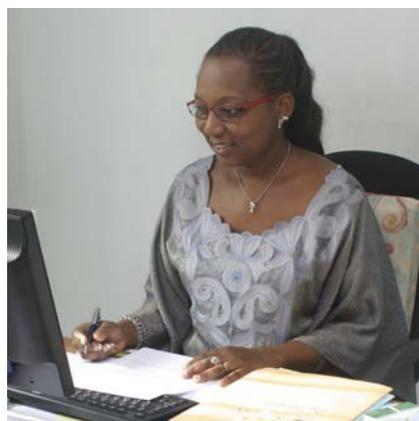


RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE
DU 16 FÉVRIER 2011

REPORT BY THE BOARD OF DIRECTORS

TO THE ANNUAL GENERAL MEETING
HELD ON 16 FEBRUARY 2011



RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

REPORT BY THE BOARD OF DIRECTORS

LE CADRE ÉCONOMIQUE & FINANCIER DE L'EXERCICE 2010

Après une année 2009 marquée par une crise économique sans précédent, la croissance est revenue mais l'incertitude reste très forte sur la solidité de la reprise à l'échelle mondiale.

Selon les estimations du Fonds Monétaire International (FMI), le Produit Intérieur Brut (PIB) mondial a rebondi de 4,8 % en 2010 et devrait progresser de 4,2 % en 2011.

Aux États-Unis, le pire de la récession semble passé mais le débat sur la solidité du système bancaire et financier reste ouvert. L'année aura été marquée par le rétablissement des marchés financiers, le sauvetage de l'industrie automobile, en particulier celui de Général Motors, et une évolution constante des chiffres à la consommation et de l'investissement industriel.

Cependant, les grands indicateurs économiques paraissent toujours faibles, avec une limitation de la capacité d'emprunt des particuliers et des entreprises pour les banques et caisses de crédit. Une croissance de 2,2 % est prévue en 2010 et 3,2 % en 2011, grâce aux mesures de soutien supplémentaires prises.

En zone euro, la plupart des pays Européens sont restés plongés dans une atonie économique plus durable qu'initialement espérée. La crise de la dette souveraine a mis la zone à rude épreuve avec le sauvetage de la Grèce et de l'Irlande, ainsi que les menaces pesant sur le Portugal et l'Espagne. L'ensemble du Produit Intérieur Brut (PIB) de la zone et du Royaume-Uni a plafonné en 2010 à 1,7 %.

Au Japon, l'activité a bénéficié de la bonne tenue des exportations vers la Chine. Dans ce contexte, la croissance japonaise devrait atteindre 2,8 % en fin 2010, après un repli de 5,2 % en 2009.

Les pays émergents et en développement, notamment le Brésil, l'Inde et la Chine ont renforcé leur taux de croissance qui s'établirait respectivement à 7,5 %, 9,7 % et 10,3 %. Avec cette croissance forte, la Chine est devenue en 2010, la seconde économie mondiale derrière les États-Unis.

En ce qui concerne l'Afrique au Sud du Sahara, le fort ralentissement, à 2,5 %, du taux de croissance du PIB relevé durant l'année 2009 n'aura été que passager. Selon les dernières projections du FMI, le taux de croissance de 5 % enregistré avant la crise est de nouveau atteint en 2010 et devrait se situer aux alentours de 5,5 % en 2011.

Dans les pays de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA), les signes de la reprise sont visibles mais le taux de croissance du PIB est soumis à des incertitudes liées à la vigueur de la reprise économique mondiale et son impact sur la demande des pays membres. Il se fixerait à 3,7 % en 2010 contre 2,8 % en 2009.

Au Sénégal, l'activité économique s'est traduite par une reprise du rythme de croissance grâce au redressement de la demande intérieure et extérieure.

Le PIB ressortirait à 4 % après deux années médiocres, avec 2 % en moyenne en 2008 et 2009.

Cette situation est liée à la bonne tenue des secteurs secondaire et primaire ainsi qu'au redressement du secteur tertiaire.

PIB
+ 4 %



*Campagne "Agence en promotion" à l'Agence Keur Massar.
"Agence en promotion" campaign, at the Keur Massar Branch.*



*L'Agence Saly Portudal.
The Saly Portudal Branch.*



*L'Agence Grand Yoff, à Dakar.
The Grand Yoff Branch, in Dakar.*

ECONOMIC & FINANCIAL TRENDS DURING FISCAL YEAR 2010

In the wake of an unprecedented economic downturn in 2009, the economy turned the corner in 2010, but considerable uncertainty remains over how solid the recovery is on a global scale.

According to the International Monetary Fund (IMF), global Gross Domestic Product (GDP) rebounded by 4.8% in 2010 and is likely to rise by another 4.2% in 2011.

In the US, the worst of the recession seems to be behind us, but there are still doubts about the solidity of the banking and financial system. The year was highlighted by the restored health of the financial markets, the rescue of the automotive industry, General Motors in particular, and a steady improvement in consumer spending and capital expenditure.

However, major economic indicators still look weak, with both households and companies still having a hard time obtaining loans from banks and credit establishments. Growth is estimated at 2.2% for 2010 and 3.2% for 2011, thanks to the stimulus measures that have been taken.

In the euro zone, most countries remained mired in an economic slump that proved to be longer-lasting than initially expected. The sovereign debt crisis has been an ordeal for the euro zone, which had to come to the rescue of Greece and Ireland and to deal with threats to Portugal and Spain. Combined GDP growth of the euro zone and the United Kingdom levelled off at 1.7% in 2010.

In Japan, economic activity was driven by robust exports to China. The Japanese economy was expected to grow by 2.8% in 2010, after shrinking by 5.2% in 2009.

Emerging and developing economies, Brazil, India and China in particular, stepped up their pace of growth to, respectively, 7.5%, 9.7% and 10.3%. China's strong growth rate made it the world's second-largest economy in 2010, after the US.

In sub-Saharan Africa, the sharp slowdown in GDP growth to 2.5% in 2009 was only temporary. According to the IMF's latest projections, growth in 2010 returned to its 5% pre-recession rate and is likely to be about 5.5% in 2011.

In the West African Economic and Monetary Union (WAEMU), there are visible signs of recovery, but GDP growth is subject to uncertainties on the strength of the global economic recovery and its impact on demand in member-countries. It is estimated at 3.7% in 2010, vs. 2.8% in 2009.

In Sénégal, economic growth resumed, thanks to an upturn in domestic and foreign demand.

GDP growth is estimated at 4% after two weak years in 2008 and 2009, during which growth averaged 2%.

The economy was driven by strength in secondary and primary sectors and an upturn in the tertiary sector.

The secondary sector expanded by 4.4% in 2010, driven by the extracting and chemical industries and backed by the recovery in the construction sector.

Photos : © BOA-SÉNÉGAL

En effet, le secteur secondaire, en progression de 4,4 % en 2010, a bénéficié notamment de la bonne marche des activités extractives et de la production chimique, renforcée par la reprise du secteur du Bâtiments et des Travaux Publics (BTP).

Le secteur tertiaire, fortement affecté par la morosité de l'environnement économique interne en 2009, a crû de 4 % en fin 2010, grâce à la vigueur des activités commerciales, du transport et des services financiers.

En ce qui concerne le secteur primaire, celui-ci a enregistré une augmentation de 3,6 %, attribuable à la branche agricole qui a bénéficié d'une bonne pluviométrie.

Il faut préciser que les coupures d'électricité continuent de faire obstacle à l'expansion de l'économie, même si des efforts sont en cours pour accroître la capacité de la production électrique.

Le taux d'inflation mesuré par le déflateur du PIB, s'est établi à 1,4 %, contre - 0,9 % un an plus tôt.

Au niveau des échanges extérieurs, les estimations de la balance des paiements au 31 décembre 2010, laissent apparaître un solde global excédentaire de 12,1 milliards de F CFA, en retrait de 54,7 milliards de F CFA, comparativement à son niveau de 2009. Cette évolution est imputable à la dégradation du déficit du solde des transactions courantes (- 13, milliards de F CFA) et du compte du capital et des opérations financières (- 70,7 milliards de F CFA).

En ce qui concerne les finances publiques, les recettes budgétaires se sont élevées à 1 253 milliards de F CFA en 2010 contre 1 121,9 milliards de F CFA en 2009, soit une hausse de 131,1 milliards de F CFA induite par les recettes fiscales qui ont augmenté de 125,4 milliards de F CFA à 1 210 milliards de F CFA, grâce à un meilleur recouvrement des recettes mais également à la revalorisation des prix du foncier.

Les dons mobilisés passent de 182,8 milliards de F CFA au 31 décembre 2009 à 150 milliards de F CFA en fin 2010, soit une baisse de 32,8 milliards de F CFA dû au recul des dons budgétaires et des dons en capital.

Les dépenses publiques et prêts nets s'établissent à 1 698,1 milliards de F CFA en 2010 contre 1 608 milliards de F CFA en fin 2009, soit une appréciation de 6 % due aux dépenses courantes ainsi qu'aux dépenses en capital et aux prêts nets.

En conséquence, le solde budgétaire base engagement s'est légèrement dégradé par rapport à son niveau de l'exercice antérieur, se fixant à - 295,2 milliards de F CFA contre - 293,9 milliards de F CFA en 2009.

L'encours de la dette extérieure ressort à 1 708,9 milliards de F CFA en 2010, contre 1 623,3 milliards de F CFA en 2009, soit un accroissement de 85,6 milliards de F CFA imputable à l'augmentation des crédits multilatéraux de 108,7 milliards de F CFA.

Quant aux crédits bilatéraux, ils se sont inscrits en baisse de 34,5 milliards de F CFA, ressortant à 525 milliards de F CFA en 2010.

La situation monétaire est caractérisée par un renforcement de la position extérieure de 139 milliards de F CFA, un relèvement du crédit intérieur de 292,5 milliards de F CFA et un accroissement de la masse monétaire de 427,5 milliards de F CFA. ■



*Le Centre d'affaires à Dakar.
The Business Center in Dakar.*



*L'entrée du Centre d'affaires.
The Business Center entrance.*



*Le hall du Centre d'affaires.
The Business Center lobby.*

The tertiary sector, which was hit hard by the sluggish domestic economy in 2009, expanded by 4% in 2010, driven by commercial, transport and financial activities.

The primary sector expanded by 3.6%, driven by the agricultural sector, which was helped, in turn, by healthy rainfall levels.

Meanwhile, power outages continue to hinder economic expansion, although efforts are under way to expand power generating capacity.

Inflation as measured by the GDP deflator came to 1.4%, vs. -0.9% in 2009.

In foreign trade, estimates of the balance of payments stand at a total surplus in 2010 of CFAF 12.1 billion, down by CFAF 54.7 billion from 2009.

This decline is due to the worsening in current accounts (CFAF -13 billion) and the capital account and financial transactions (CFAF -70.7 billion).

Regarding public finances, budget receipts rose by CFAF 131.1 billion, from CFAF 1,121.9 billion in 2009 to CFAF 1,253 billion in 2010, as tax receipts increased by CFAF 125.4 billion to CFAF 1,210 billion, thanks to better collection as well as higher assessed land values.

Realised grants fell by CFAF 32.8 billion, from CFAF 182.8 billion at 31 December 2009 to CFAF 150 billion, due to the decline in budgetary grants and capital grants.

Public spending and net lending came to CFAF 1,698.1 billion in 2010, vs. CFAF 1,608 billion in 2009, a 6% increase that was due to current expenditure, as well as capital expenditure and net lending.

As a result, the overall budget balance worsened slightly compared to the previous year, at CFAF -295.2 billion, vs. CFAF -293.9 billion in 2009.

External debt rose by CFAF 85.6 billion to CFAF 1,708.9 billion in 2010 from CFAF 1,623.3 billion in 2009, due to a CFAF 180.7 billion increase in multilateral loans.

Bilateral loans, meanwhile, fell by CFAF 34.5 billion, to CFAF 525 billion in 2010.

The monetary situation was characterised by a CFAF 139 billion increase in the foreign position, a CFAF 292.5 billion increase in domestic loans and a CFAF 427.5 billion expansion in the money supply. ■

Photos : © BOA-SÉNÉGAL

ANALYSE DES COMPTES DE BILAN ET DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2010

**TOTAL
BILAN**
+ 23,3 %

Au cours de l'exercice 2010, les activités de la BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL) ont poursuivi leur progression et se sont traduites par une hausse de 23,3 % du total de son bilan, établi à 118 658 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

Les ressources de la clientèle passent de 81 177 millions de F CFA au 31 décembre 2009 à 100 380 millions de F CFA sur la période étudiée, soit une hausse de 23,66 %. La part des dépôts à vue de la clientèle qui représentent 47,3 % de l'ensemble, enregistre une progression de 44,2 % entre les deux dates de clôture des exercices.

L'évolution des autres types de dépôts est également positive, avec une augmentation de 39,2 % pour les comptes d'épargne et 4,7 % pour les comptes à terme.

Ces réalisations se traduisent par des gains de parts de marché de 0,4 point, à 4,5 % à fin 2010 contre 4,1 % à fin 2009.

Les créances sur la clientèle progressent, d'une date d'arrêté à l'autre, de 16,3 % à 62 318 millions de F CFA au 31 décembre 2010 et en avance de plus de 5 000 millions de F CFA sur les prévisions budgétaires.

De fait, la part de marché de la Banque s'améliore sensiblement pour s'établir à 3,6 % en fin 2010, soit un gain de 0,2 point.

Les encours de découverts s'élèvent à 12 695 millions de F CFA, en retrait de 1,3 % sur les réalisations au 31 décembre 2009. Toutefois, comparativement aux projections, l'écart favorable est de 1 695 millions de F CFA.

Les crédits à court terme progressent de 36,6 % à 12 462 millions de F CFA, en avance de 3 462 millions de F CFA sur les objectifs.

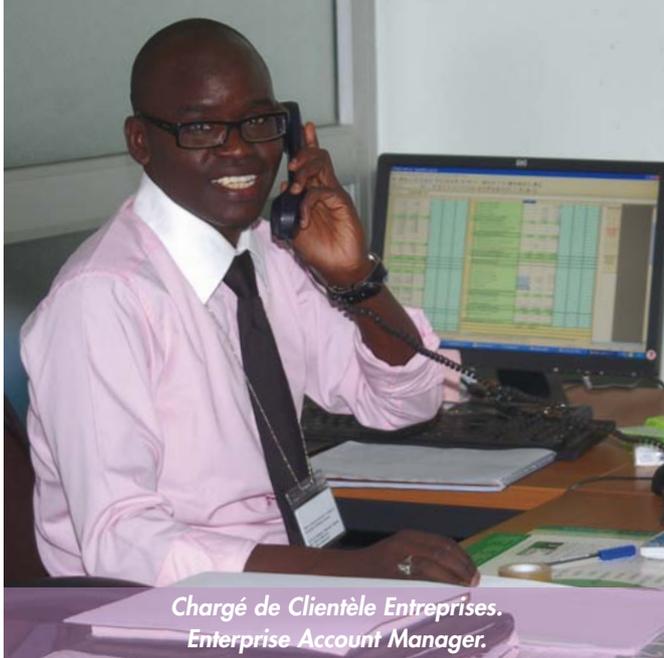
Les encours d'escompte passent de 9 779 millions de F CFA en fin 2009 à 10 149 millions de F CFA au 31 décembre 2010, soit une progression de 3,8 % sur l'année.

Les prêts à moyen terme enregistrent une hausse de 25,5 %, à 22 807 millions de F CFA, mais en retrait de 5 % sur les prévisions budgétaires.

Les prêts à long terme s'apprécient de 9,6 % à 1 738 millions de F CFA, en retard de 262 millions de F CFA sur les projections.

Les engagements par signature évoluent positivement de 13,7 % à 38 956 millions de F CFA, en ligne avec les prévisions budgétaires.

Grâce à cette évolution positive, la part de marché de la Banque se conforte pour se fixer à 6,7 % contre 6,3 % au 31 décembre 2009, soit un gain de 0,4 point.



*Chargé de Clientèle Entreprises.
Enterprise Account Manager.*



*Chargés de Clientèle Particuliers.
Personal Account Managers.*

FINANCIAL STATEMENTS AND BALANCE SHEET ANALYSIS FOR FISCAL YEAR 2010

Business continued to grow in 2010 at BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL), with a 23.3% increase in total assets to CFAF 118,658 million as of 31 December 2010.

Customer deposits rose by 23.66%, from CFAF 81,177 million as at 31 December 2009 to CFAF 100,380 million one year later. Sight deposits, which accounted for 47.3% of the total, rose by 44.2% between the two closing dates.

Other types of deposits also did well, with savings deposits up by 39.2% and term deposits expanding by 4.7%.

Increased deposits resulted in a 0.4-point gain in market share, to 4.5% at end-2010, vs. 4.1% at end-2009.

Customer loans rose by 16.3% to CFAF 62,318 million at 31 December 2010, which was more than CFAF 5,000 million above budget projections.

Here again, the Bank achieved a significant, 0.2-point gain in market share, which came to 3.6% at the end of 2010.

Overdrafts came to CFAF 12,695 million, a 1.3% decline compared with 31 December 2009. However, this was still CFAF 1,695 million better than projected.

Short-term loans expanded by 36.6% to CFAF 12,462 million, which was CFAF 3,462 million above projections.

Discounts rose by 3.8%, from CFAF 9,779 million at the end of 2009 to CFAF 10,149 at 31 December 2010.

Medium-term loans increased by 25.5% to CFAF 22,807 million, but this was 5% below budget projections.

Long-term loans rose by 9.6% to CFAF 1,738 million, which was CFAF 262 million below projections.

Off-balance sheet commitments expanded by 13.7% to CFAF 38,956 million, which was in line with budget projections.

Thanks to these positive trends, the Bank gained 0.4-point in market share, to 6.7%, vs. 6.3% at 31 December 2009.

L'année 2010 a été marquée par :

- **la poursuite du programme de développement** du réseau avec l'ouverture de 4 nouvelles Agences, dont deux dans des régions à fort potentiel de développement et l'implantation de 4 nouveaux Guichets Automatiques de Banques (GAB) ;
- **l'extension du réseau Western Union** avec la conclusion d'un contrat de sous représentation avec Microcred, ainsi que la création de 3 Agences dédiées ;
- **l'élargissement de la gamme de produits** offerts à la clientèle avec la mise en place du « Plan Épargne Ambition » et le relookage du produit « Épargne » ;
- **la mise en place du concept « Agence en promotion »**, dont l'objectif est d'accroître la part de marché de la Banque sur le segment des particuliers, tout en améliorant le taux d'équipement de cette clientèle et en optimisant les performances commerciales.

Au plan Marketing et commercial, et à l'instar des années antérieures, de nombreuses actions ont été menées, notamment l'organisation ou la participation à des campagnes produits accompagnées par des dispositifs de communication, le renforcement de la formation des exploitants, du sponsoring et de la communication institutionnelle, afin d'augmenter la notoriété de la Banque et conforter son positionnement au sein d'un paysage bancaire concurrentiel.

La culture « Compliance » s'est également développée. Ainsi, les actions d'identification des personnes exposées politiquement et des risques dits accrus, les analyses de mouvements insolites et les demandes de clarification de transactions ont été menées de façon plus étendue.

L'année 2010 s'est également caractérisée par :

- **l'augmentation du capital social** de la Banque de 750 millions de F CFA, pour porter celui-ci à 5 milliards de F CFA par apports en numéraires. Avec cette opération, les fonds propres effectifs se consolident et s'élèvent à 7 624 millions de F CFA contre 6 446 millions de F CFA en fin 2009 ;
- **une migration de notre système d'information bancaire** offrant plus de sécurité opérationnelle et permettant d'améliorer sensiblement la productivité et la rentabilité de la Banque.

Grâce à l'évolution positive de l'ensemble des activités, les produits d'exploitation se renforcent et se situent à 10 551 millions de F CFA contre un chiffre prévisionnel de 9 786 millions de F CFA, soit une avance de 765 millions de F CFA. Par rapport aux réalisations au 31 décembre 2009, la croissance est de 33,1 %.

Les produits sur opérations de trésorerie et inter-bancaires progressent de 8,8 % à 639 millions de F CFA et en retrait de 14,1 % sur le budget.

Les produits de clientèle et des titres de placement augmentent de 22,5 % à 6 242 millions de F CFA sur l'année, en ligne avec les objectifs.

Les commissions totalisent 3 670 millions de F CFA au 31 décembre 2010 contre 2 242 millions de F CFA à fin 2009, soit une augmentation de 63,7 % tirée par les produits de change, + 261,9 %, les récupérations de frais, + 66,2 %, les produits de commissions sur opérations, + 21,8 %, les produits généraux d'exploitation, + 10,5 % et les produits des engagements par signature, + 12,7 %. Les commissions représentent 34,7 % des produits d'exploitation.

Les charges d'exploitation ont quant à elles progressé de 41,5 %, à 8 260 millions de F CFA sur la période observée, en liaison avec la croissance de l'activité et des recrutements opérés durant l'année ainsi que des pertes de change dues au changement du mode de réévaluation des devises.



Le service Animation commerciale et Marketing
Commercial Animation and Marketing Department.



La Direction des Ressources Humaines.
Human Resources Department.

Photos : © BOA-SÉNÉGAL

Highlights of 2010 included:

- further expansion in the network, with the opening of four new branches, including two in regions offering high development potential, and the installation of four new Automatic Teller Machines (ATMs);
- the extension of the Western Union network, with the signing of a sub-representation agreement with Microcred, as well as the creation of three dedicated branches;
- the expansion of the product line for customers, including the Plan Épargne Ambition savings scheme and the redesigned Épargne savings product;
- the implementation of the "Agence en promotion" marketing concept, whose objective is to raise the Bank's market share among retail customers, while selling more products to each customer and enhancing marketing performances.

On the marketing and sales front, as in previous years, many initiatives were taken, with the Bank organising or participating in product campaigns backed by promotional tools, stepping up employee training, and undertaking sponsoring and institutional promotion initiatives in order to improve the Bank's brand recognition and consolidate its positioning on a highly competitive banking sector.

The culture of compliance was also reinforced, with a greater focus on identifying politically exposed persons and increased risks, analysing unusual transactions and requesting clarification of transactions.

Other highlights of 2010 included:

- a cash capital increase of CFAF 750 million, to CFAF 5 billion by cash contributions. This helped consolidate capital resources at CFAF 7,624 million, vs. CFAF 6,446 million at the end of 2009;
- a migration of our banking IT system enhanced the Bank's operational security and significantly improving its productivity and profitability.

Thanks to expansion in all businesses, operating income improved to CFAF 10,551 million, vs. a CFAF 9,786 million projection, or a positive difference of CFAF 765 million. This is a 33.1% increase compared to 2009.

Treasury and interbank income rose by 8.8% to CFAF 639 million, which was 14.1% below budget projections.

Customer and investment securities income rose by 22.5% to CFAF 6,242 million over the year, which was in line with projections.

Commissions increased by 63.7%, to CFAF 3,670 million in 2010 from CFAF 2,242 million in 2009, driven by foreign exchange income (up by 261.9%), recovery of fees (up 66.2%), transaction fees (up 21.8%), general operating income (up 10.5%) and off-balance sheet commitments (up 12.7%). Commissions accounted for 34.7% of operating income.

Operating expenses, meanwhile, rose by 41.5% to CFAF 8,260 million over the year, driven by expanded activity and new hires during the year, as well as currency losses due to a change in the currency valuation method.

La même tendance s'observe au niveau des charges bancaires qui augmentent fortement de 63,3 % à 4 719 millions de F CFA, en dépassement de 1 145 millions de F CFA sur le budget en raison des pertes de change totalisant 1 249 millions de F CFA, mais compensées globalement par les produits de change.

Avec des produits d'exploitation de 10 551 millions de F CFA à fin décembre 2010, desquels sont déduits 4 719 millions de F CFA de charges bancaires, le **Produit Net Bancaire (PNB) augmente de 15,8 %** à 5 831 millions de F CFA au 31 décembre 2010.

PNB
+ 15,8 %

Malgré cette croissance, le coefficient d'exploitation se dégrade et s'établit à 60,7 % contre 58,5 % un an plus tôt, en raison de l'envolée des charges d'exploitation.

Après imputation des dotations aux amortissements de 256 millions de F CFA, le **Résultat Brut d'Exploitation** croît de 9,8 % à 2 291 millions de F CFA.

RBE
+ 9,8 %

La prise en compte des dotations pour créances douteuses et litigieuses et autres provisions de 211 millions de F CFA, ainsi qu'un encours positif de produits et charges exceptionnels de 99 millions de F CFA, conduit à un **résultat avant impôt** de 2 184 millions de F CFA.

Après paiement de l'impôt sur les bénéfices d'un montant de 626 millions de F CFA, le **résultat net enregistre une hausse de 40,6 % pour s'établir à 1 647 millions de F CFA.**

Au vu de ce bénéfice, le Conseil d'Administration propose aux Actionnaires :

- la constitution de réserves légales représentant 15 % du bénéfice ;
- la distribution d'un dividende de 20 % du capital qui constitue la cinquième rémunération servie aux actionnaires de la Société.

L'année 2011 sera pour la BOA-SÉNÉGAL celle de l'intensification des actions entreprises au cours des années écoulées telles que décrites dans le Plan Triennal de Développement (PTD) 2010-2012 tout en maintenant les objectifs majeurs à savoir :

- le développement de la Banque de proximité avec une augmentation forte de nos parts de marché ;
- la consolidation de la rentabilité ;
- le renforcement quantitatif des ressources humaines et matérielles ;
- l'augmentation de l'activité de recouvrement et du management des risques.

Ces résultats ont été obtenus grâce à un personnel qui a fait preuve de dévouement et de motivation et qu'il convient donc de féliciter et de remercier pour son engagement et ses efforts constants pour le développement continu de la BOA-SÉNÉGAL.

Nos remerciements vont bien entendu aussi à nos actionnaires pour leur soutien sans faille, ainsi qu'à l'ensemble de nos clients, pour leur attachement et leur fidélité à la BOA-SÉNÉGAL. ■



*Le service du Précontentieux.
The service of the Litigation Officer.*



*Le Directeur de l'Exploitation et du Crédit.
Director of Operations and Credit.*

The same trend was seen in banking expenses, which rose sharply, by 63.3% to CFAF 4,719 million. This was CFAF 1,145 million more than budgeted, due to CFAF 1,249 million in currency losses, but which were offset, on the whole, by currency income.

With operating income of CFAF 10,551 million, minus CFAF 4,719 million in banking expenses, **Net Banking Income (NBI)** rose by 15.8% to CFAF 5,831 million in 2010.

Despite this growth, the cost-income ratio worsened to 60.7% from 58.5% one year earlier, due to the sharp increase in operating expenses.

After subtracting CFAF 256 million in amortisation, **Gross Operating Profit** rose by 9.8% to CFAF 2,291 million.

Taking into account CFAF 211 million in provisions on doubtful and litigious loans and other provisions, as well as a CFAF 99 million in net exceptional income, **pre-tax income** came to CFAF 2,184 million.

After paying CFAF 626 million in corporate income tax, **net income fell by 40.6% to CFAF 1,647 million.**

In view of this profit, the Board of Directors proposes the following measures to shareholders:

- the creation of a legal reserve amounting to 15% of profits;
- the payout of a dividend of 20% of the share capital, which is the fifth payout to shareholders.

In 2011 BOA-SÉNÉGAL will step up the initiatives taken in past years and described in the 2010-2012 Three-Year Development Plan, including:

- expansion in the retail banking network, with a substantial increase in our market share;
- consolidation of profitability;
- a quantitative expansion in human and material resources;
- an increase in bank collection and risk management.

These results were achieved thanks to our devoted and motivated employees, who should be congratulated and thanked for their commitment and tireless efforts to continue to develop BOA-SÉNÉGAL.

Of course, we also thank our shareholders for their ceaseless support, as well as all our customers for their support and loyalty to BOA-SÉNÉGAL. ■

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2010

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 29 avril 2009, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010 sur :

- le fonctionnement du contrôle interne,
- le contrôle des comptes annuels de la BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL),
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi,
- le contrôle du respect de la réglementation prudentielle.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration du 16 février 2010. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels.

1. FONCTIONNEMENT DES ORGANES SOCIAUX ET DU CONTRÔLE INTERNE

Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, à l'évaluation de l'environnement de contrôle et des procédures de contrôle interne au sein de la Banque.

Cet examen du contrôle interne s'inscrit dans le cadre de la démarche générale d'audit et a principalement pour objectif d'identifier les zones de risques significatifs et d'orienter notre approche. L'examen auquel nous procédons dans cette circonstance n'est pas un diagnostic détaillé et ne met pas nécessairement en évidence toutes les améliorations qu'une étude spécifique pourrait éventuellement révéler, notamment celles qui n'affectent pas de façon significative les comptes annuels.

Nos travaux ont fait l'objet d'un rapport distinct adressé à la Direction Générale de la Banque.

2. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Notre audit a été effectué conformément aux normes d'audit applicables au Sénégal. Ces normes requièrent que notre audit soit planifié et exécuté de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

A notre avis, les comptes annuels annexés sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2010 ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la BOA-SÉNÉGAL à la fin de cet exercice, conformément aux principes et règles comptables édictés par le Plan Comptable Bancaire de l'UEMOA.

3. VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au Droit des Sociétés commerciales et du GIE.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels de la Banque au 31 décembre 2010.

Conformément à l'article 45 de la loi 2008-26 du 28 juillet 2008, nous vous informons que les encours de crédits accordés aux personnes participant à la direction, à l'administration, à la gérance, au contrôle et au fonctionnement de la Banque s'élèvent à 423 millions F CFA au 31 décembre 2010, soit 5,41 % des fonds propres effectifs de la Banque. Le plafond autorisé par la réglementation bancaire est de 20 %.

4. RESPECT DE LA RÉGLEMENTATION PRUDENTIELLE

Nous avons procédé aux vérifications spécifiques relatives au respect par la Banque des règles prudentielles applicables aux banques et établissements financiers de l'UEMOA.

Nous attirons votre attention sur le niveau du ratio de structure du portefeuille qui s'élève à 2,24 %, alors que le minimum réglementaire est de 60 %.

*Les Commissaires aux Comptes
Dakar, le 28 février 2011*

EUREKA AUDIT & CONSEILS

MAZARS SÉNÉGAL

BABACAR MAKHTAR WADE
Associé

TAÏBOU MBAYE
Associé

RAPPORT SPÉCIAL

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de la BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL), nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions réglementées dont nous avons été avisés.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de 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, selon les termes de l'article 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au Droit des Sociétés commerciales et du Groupement d'Intérêt Économique, 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 de la profession ; 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.

1- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention visée à l'article 438 de l'Acte Uniforme de l'OHADA, conclue au cours de l'exercice.

2- CONVENTIONS APPROUVÉES AU COURS D'EXERCICES ANTÉRIEURS DONT L'EXÉCUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

Nous vous informons que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice :

2-1 Convention d'assistance technique avec AFH

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX.

Nature et objet : il s'agit d'une convention d'assistance technique conclue le 02 novembre 2001 entre la BOA-SÉNÉGAL et AFH-SERVICES filiale de BOA GROUP (ex AFRICAN FINANCIAL HOLDING) pour une durée de dix ans renouvelable par tacite reconduction. Cette convention a été approuvée par le Conseil d'Administration du 12 septembre 2001.

Cette convention d'assistance couvre principalement les domaines suivants : assistance en matière de relations internationales, inspection générale, assistance commerciale et promotionnelle, assistance en matière d'organisation informatique, assistance technique spéciale, formation et gestion du personnel, mise à disposition de personnel d'encadrement permanent.

Modalités et effets :

- Rémunération des prestations :
 - rémunération forfaitaire mensuelle hors taxes de 9 148 Euros ;
 - rémunération des intervenants sur la base d'un taux de facturation de 915 Euros par homme/jour d'intervention.
- Rémunération proportionnelle au résultat de 4 % du bénéfice avant impôts majoré des provisions pour risques pour un montant maximum annuel de 121 970 Euros hors taxes payables dans un délai de 30 jours suivant la fin de chaque exercice.

Le bénéficiaire prend en charge :

- les frais de déplacement et séjour des membres de la Direction de l'Inspection de AFH ;
- les frais de justice, d'honoraires d'avocats et les commissions versées ;
- les frais supportés par le prestataire pour le compte du bénéficiaire.

Le montant de la rémunération comptabilisée sur l'exercice 2010 s'élève à 407 millions de F CFA TTC.

2-2 Convention de prestations de service avec AÏSSA

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX.

Nature et objet : il s'agit d'une convention prenant effet le 1^{er} octobre 2002 pour une durée de 5 ans, entre la BOA-SÉNÉGAL et la société AÏSSA renouvelable par tacite reconduction, ayant pour objet d'améliorer les prestations de services offertes par la Banque par la mise en place d'instruments de contrôle des activités de la BOA-SÉNÉGAL.

Cette convention d'assistance couvre principalement les domaines suivants :

- gestion des unités centrales informatiques du bénéficiaire ;
- mise en place et adaptation d'un progiciel informatique dénommé « Informatisation Généralisée des Opérations du Réseau (IGOR) » ;
- maintenance d'IGOR aux exigences des utilisateurs et gestion de l'ensemble des relations avec la société éditrice du progiciel ;
- étude, réalisation, installation et maintenance des grands programmes informatiques prévus pour les années futures ;
- formation continue de l'ensemble des utilisateurs d'IGOR ;
- tous travaux et interventions ponctuels ou de longues durées jugés utiles par le bénéficiaire.

Modalités et effets :

- Rémunération des prestations : rémunération mensuelle hors taxes de 47 250 F CFA par licence d'utilisation.
- Honoraires des intervenants destinés à des interventions effectuées sur place par des membres de l'équipe d'AÏSSA ou par leurs représentants :
 - 30 000 F CFA par homme/jour pour les informaticiens d'AÏSSA,
 - 40 000 F CFA par homme/jour pour le responsable d'AÏSSA.

Le montant de la rémunération comptabilisée sur l'exercice 2010 s'élève à 34 millions de F CFA TTC.

2-3 Convention de promotion avec le GIE GROUPE BOA

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX.

Nature et objet : il s'agit d'un apport commercial et logistique se traduisant par différentes promotions effectuées par le GIE GROUPE BOA pour le compte des Banques du Groupe. Cet accord a été approuvé par le Conseil d'Administration du 17 septembre 2003.

Modalités et effets : les appels de cotisation sont effectués selon une clé de répartition annuelle au prorata du poids et des résultats de chacune des structures adhérentes.

Le montant de la rémunération comptabilisée sur l'exercice 2010 s'élève à 46 millions de F CFA TTC.

2-4 Emprunts subordonnés avec AFH

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX.

Nature et objet : il s'agit d'une convention d'un prêt convertible et subordonné, signée le 24/05/2007 entre la BOA-SÉNÉGAL et AFH. Afin de financer son rythme de développement soutenu, la BOA-SÉNÉGAL a fait appel à AFH afin de lui permettre de renforcer ses fonds propres.

Modalités et effets : les caractéristiques des emprunts se présentent comme suit :

Nominal :	425 millions de F CFA
Intérêts annuels :	5,90 %
Durée :	5 ans à compter du 24 mai 2007
Remboursement :	Annuités de 101 millions de F CFA
Encours au 31/12/10 :	184,5 millions de F CFA
Charges (Intérêts) :	15 millions de F CFA

2-5 Emprunts subordonnés avec la BOA-BÉNIN

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX.

Nature et objet : il s'agit d'une convention d'un prêt convertible et subordonné, signée le 24/05/2007 entre la BOA-SÉNÉGAL et la BOA-BÉNIN. Afin de financer son rythme de développement soutenu, la BOA-SÉNÉGAL a fait appel à la BOA-BÉNIN afin de lui permettre de renforcer ses fonds propres.

Modalités et effets : les caractéristiques des emprunts se présentent comme suit :

Nominal :	425 millions de F CFA
Intérêts annuels :	5,90 %
Durée :	5 ans à compter du 18 juin 2007
Remboursement :	Annuités de 101 millions de F CFA
Encours au 31.12.10 :	184,5 millions de F CFA
Charges (Intérêts) :	15 millions de F CFA

*Les Commissaires aux Comptes
Dakar, le 28 février 2011*

EUREKA AUDIT & CONSEILS

BABACAR MAKHTAR WADE
Associé

MAZARS SÉNÉGAL

TAÏBOU MBAYE
Associé

BILAN COMPTE DE RÉSULTAT RÉSOLUTIONS

BALANCE SHEET
INCOME STATEMENT
RESOLUTIONS



BILAN

COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES (EN F CFA)

ACTIF / ASSETS	Exercice / Fiscal year 2009	Exercice / Fiscal year 2010
CAISSE / CASH	1 831 435 864	2 404 559 223
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS	34 806 633 711	40 852 047 282
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	22 812 846 565	27 239 542 479
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	9 766 118 291	20 214 075 138
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	13 046 728 274	7 025 467 341
• À TERME / TERM DEPOSITS	11 993 787 146	13 612 504 803
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS	53 567 319 887	62 318 166 077
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	8 554 203 773	8 550 670 807
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	8 554 203 773	8 550 670 807
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	32 153 538 521	41 072 769 727
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		599 787 101
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	32 153 538 521	40 472 982 626
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	12 859 577 593	12 694 725 543
• AFFACTURAGE / FACTORING		
TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES	3 263 716 335	7 152 243 233
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES	81 485 000	281 485 000
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & RELATED OPERATIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL INVESTMENTS AT EQUITY VALUE		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	95 690 827	243 748 376
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	1 220 178 900	1 546 197 692
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES		
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	900 733 776	2 716 587 893
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	463 856 046	1 143 457 892
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	96 231 050 347	118 658 492 668
HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET	Exercice / Fiscal year 2009	Exercice / Fiscal year 2010
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	34 571 315 025	40 330 499 006
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	1 258 839 957	3 287 513 174
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	1 258 839 957	3 287 513 174
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	33 312 475 068	37 042 985 832
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	300 347 710	1 374 075 016
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	33 012 127 358	35 668 910 816
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

BALANCE SHEET

FOR THE LAST TWO FINANCIAL PERIODS (IN CFAF)

PASSIF / LIABILITIES	Exercice / Fiscal year 2009	Exercice / Fiscal year 2010
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	606 436 610	2 311 128 572
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	606 436 610	282 851 368
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	606 436 610	282 851 368
• À TERME / TERM DEPOSITS		2 028 277 204
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS	81 176 966 791	100 379 637 400
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	2 615 490 609	3 906 667 174
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	258 109 733	94 872 943
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS		
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	34 449 395 761	48 813 044 433
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	43 853 970 688	47 565 052 850
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES	2 500 000 000	2 500 000 000
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	3 101 530 220	2 703 913 096
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	1 144 695 732	1 197 188 621
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	39 074 759	52 046 138
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS		
FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS		
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES	538 909 178	369 466 514
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS		
CAPITAL / CAPITAL	4 250 000 000	5 000 000 000
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS	437 500 000	812 500 000
RÉSERVES / RESERVES	360 557 036	1 111 218 602
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES		
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	904 302 911	574 718 454
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	1 171 077 109	1 646 675 271
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	96 231 050 347	118 658 492 668
HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET	Exercice / Fiscal year 2009	Exercice / Fiscal year 2010
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	61 350 677 928	83 703 546 453
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	61 350 677 928	83 703 546 453
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	2 275 030 797	753 554 600
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	59 075 647 131	82 949 991 853
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

RÉSULTAT

COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES (EN F CFA)

CHARGES / EXPENSES	Exercice / Fiscal year 2009	Exercice / Fiscal year 2010
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST & RELATED EXPENSES	2 723 073 164	3 376 751 799
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	47 727 637	28 237 459
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	2 552 363 994	3 114 353 683
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES	86 666 666	162 500 000
• SUR COMPTES BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES OU D'ASSOCIÉS ET SUR EMPRUNT ET TITRES SUBORDONNÉS ÉMIS / ON BLOCKED ACCOUNTS OF SHAREHOLDERS AND ASSOCIATES AND ON SUBORDINATED DEBT	36 314 867	71 660 657
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS		
COMMISSIONS / COMMISSION	6 262 196	40 290 106
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	120 523 633	1 249 314 673
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	120 523 633	1 249 314 673
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE SERVICES FINANCIERS / EXPENSES ON FINANCIAL SERVICE OPERATIONS		
CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES	40 367 368	52 967 419
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES	2 757 801 694	3 284 612 598
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	870 930 134	1 044 566 817
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	1 886 871 560	2 240 045 781
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS / DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	190 664 948	256 098 323
SOLDE EN Perte DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN / DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET	595 510 472	106 398 646
EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / EXCESS OF PROVISIONS OVER FUNDS RECOVERED FOR GENERAL BANKING RISKS		
CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES	43 648 401	70 975 460
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS	58 112 221	28 341 689
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	452 316 858	626 431 041
BÉNÉFICE / GAINS	1 171 077 109	1 646 675 271
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	8 159 358 064	10 738 857 025

INCOME STATEMENT

FOR THE LAST TWO FINANCIAL PERIODS (IN CFAF)

PRODUITS / INCOME	Exercice / Fiscal year 2009	Exercice / Fiscal year 2010
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST AND RELATED INCOME	5 493 696 087	6 590 478 135
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	586 808 208	638 776 149
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	4 906 887 879	5 951 701 986
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS / ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST AND RELATED INCOME		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
<i>/ INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS</i>		
COMMISSIONS / COMMISSION	483 655 226	663 004 601
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	1 167 709 731	2 411 006 903
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	187 569 969	290 618 154
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME	23 830 000	21 109 000
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	409 921 588	1 483 544 498
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	546 388 174	615 735 251
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	35 657 345	63 074 518
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME	745 056 388	823 130 274
REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
<i>/ RECOVERY OF DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS</i>	433 650	0
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
<i>/ SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS</i>		
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES		
GÉNÉRAUX / SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS		
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	150 162 039	37 262 063
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	82 987 598	150 900 531
PERTES / LOSS		
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	8 159 358 064	10 738 857 025

RÉSULTAT

COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES (EN F CFA)

PRODUITS & CHARGES	Exercice / Fiscal year 2009	Exercice / Fiscal year 2010
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	5 493 696 087	6 590 478 135
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	586 808 208	638 776 149
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	4 906 887 879	5 951 701 986
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT		
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-2 723 073 164	-3 376 751 799
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-47 727 637	-28 237 459
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-2 552 363 994	-3 114 353 683
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	-86 666 666	-162 500 000
• SUR DETTES SUR EMPRUNTS SUBORDONNÉS	-36 314 867	-71 660 657
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
MARGE D'INTÉRÊT	2 770 622 923	3 213 726 336
PRODUITS DE COMMISSIONS	483 655 226	663 004 601
CHARGES DE COMMISSIONS	-6 262 196	-40 290 106
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	477 393 030	622 714 495
RÉSULTATS NETS SUR :		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	187 569 969	290 618 154
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	23 830 000	21 109 000
• OPÉRATIONS DE CHANGE	289 397 955	234 229 825
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	546 388 174	615 735 251
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	1 047 186 098	1 161 692 230
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	35 657 345	63 074 518
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-40 367 368	-52 967 419
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	745 056 388	823 130 274
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
PRODUIT NET BANCAIRE	5 035 548 416	5 831 370 434
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	-2 757 801 694	-3 284 612 598
• FRAIS DE PERSONNEL	-870 930 134	-1 044 566 817
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-1 886 871 560	-2 240 045 781
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-190 664 948	-256 098 323
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 087 081 774	2 290 659 513
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-595 076 822	-106 398 646
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG		
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	1 492 004 952	2 184 260 867
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	106 513 638	-33 713 397
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	24 875 377	122 558 842
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-452 316 858	-626 431 041
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	1 171 077 109	1 646 675 271

INCOME STATEMENT

FOR THE LAST TWO FINANCIAL PERIODS (IN CFAF)

INCOME & EXPENSES	Exercice / Fiscal year 2009	Exercice / Fiscal year 2010
INTEREST AND RELATED INCOM	5 493 696 087	6 590 478 135
• ON INTERBANK LOANS	586 808 208	638 776 149
• ON CUSTOMERS' LOANS	4 906 887 879	5 951 701 986
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• ON SECURITIES		
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME		
INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS		
INTEREST AND RELATED EXPENSES	-2 723 073 164	-3 376 751 799
• ON INTERBANK DEBTS	-47 727 637	-28 237 459
• ON CUSTOMERS' DEBTS	-2 552 363 994	-3 114 353 683
• ON SECURITIES	-86 666 666	-162 500 000
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	-36 314 867	-71 660 657
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS		
INTEREST MARGIN	2 770 622 923	3 213 726 336
COMMISSION INCOME	483 655 226	663 004 601
COMMISSION EXPENSES	-6 262 196	-40 290 106
NET RESULT FROM COMMISSION	477 393 030	622 714 495
NET RESULT FROM		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	187 569 969	290 618 154
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS	23 830 000	21 109 000
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	289 397 955	234 229 825
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	546 388 174	615 735 251
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	1 047 186 098	1 161 692 230
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	35 657 345	63 074 518
OTHER BANK OPERATING EXPENSES	-40 367 368	-52 967 419
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS	745 056 388	823 130 274
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES		
OPERATING INCOME	5 035 548 416	5 831 370 434
GENERAL OPERATING EXPENSES	-2 757 801 694	-3 284 612 598
• PERSONNEL COSTS	-870 930 134	-1 044 566 817
• OTHER GENERAL EXPENSES	-1 886 871 560	-2 240 045 781
DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	-190 664 948	-256 098 323
RECOVERY OF DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
GROSS OPERATING PROFIT	2 087 081 774	2 290 659 513
NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS	-595 076 822	-106 398 646
NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR		
PRE-TAX OPERATING INCOME	1 492 004 952	2 184 260 867
EXTRAORDINARY ITEMS	106 513 638	-33 713 397
RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	24 875 377	122 558 842
CORPORATE INCOME TAX	-452 316 858	-626 431 041
NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD	1 171 077 109	1 646 675 271

RÉSOLUTIONS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 16 FÉVRIER 2011

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du Rapport Général du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2010, les approuve dans toutes leurs parties et approuve le bilan et le compte de résultat de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans les comptes et résumées dans les rapports.

Cet exercice 2010 se solde par un bénéfice net de 1 646 675 271 (un milliard six cent quarante six millions six cent soixante quinze mille deux cent soixante-onze) F CFA, après une dotation aux amortissements de 256 098 323 F CFA, une dotation aux provisions de 210 855 022 F CFA et le paiement de l'impôt sur les bénéfices de 626 431 041 F CFA.

En outre, l'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des Rapports spéciaux du Commissaire aux Comptes, sur les conventions visées par la loi 90/06 du 26 juin 1990 et par les articles 438 et suivants de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au Droit des Sociétés commerciales et du GIE, approuve sans réserve lesdits rapports.

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour tous les actes accomplis par eux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

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

DEUXIÈME RÉOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire, après en avoir délibéré, approuve l'affectation du bénéfice disponible de la manière suivante :

	En F CFA
Bénéfice net de l'exercice	1 646 675 271
Report à nouveau antérieur positif	574 718 454
TOTAL À RÉPARTIR	2 221 393 725
Réserve légale (15 % du bénéfice)	247 001 290
Réserve facultative	575 000 000
Dividende (20 % du capital)	850 000 000
Report à nouveau	549 392 435
TOTAL RÉPARTI	2 221 393 725

FIRST RESOLUTION

Having reviewed the Board of Directors' report and the external auditors' general report on the year to 31 December 2010, the Annual General Meeting approved all parts of the reports and the financial statements and results for the year as presented, as well as the operations reflected in these statements and summarised in these reports.

The year 2010 closed with a profit of CFAF 1,646,675,271 (one billion, six hundred and forty six million, six hundred and seventy-five thousand, two hundred and seventy-one) after amortisations of CFAF 256,098,323, provisions of CFAF 210,855,022 and payment of CFAF 626,431,041.

In addition, after reviewing the external auditors' special reports on agreements covered by law 90/06 of 26 June 1990 and by articles 438 and sequens of the OHADA Uniform Act on commercial businesses and economic interest groups, the Meeting unreservedly approved these reports.

Consequently, the Annual General Meeting ratified the management and the actions of all members of the Board of Directors during the year to 31 December 2010.

The Meeting also ratified the execution of the external auditors' mission in the fiscal year.

SECOND RESOLUTION

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

	In CFAF
Net profits for the period	1,646,675,271
Previous balance brought forward	574,718,454
TOTAL FOR DISTRIBUTION	2,221,393,725
Legal reserve (15% of income)	247,001,290
Optional reserves	575,000,000
Dividend (20% of share capital)	850,000,000
New balance brought forward	549,392,435
TOTAL DISTRIBUTION	2,221,393,725

RESOLUTIONS

ANNUAL GENERAL MEETING HELD ON 16 FEBRUARY 2011

TROISIÈME RÉOLUTION

En application de la précédente résolution, l'Assemblée Générale Ordinaire décide que, après règlement à l'État de l'Impôt sur le Revenu des Valeurs Mobilières (IRVM) au taux de 10 % sur le dividende brut, il sera effectivement versé aux actionnaires un dividende net correspondant à une rémunération de 1 800 F CFA par action de 10 000 F CFA.

Le paiement de ce dividende s'effectuera au siège social à compter du 1^{er} juin 2011 par estampillage du coupon n° 5 du certificat de chaque actionnaire.

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, approuve le renouvellement à l'identique des indemnités de fonction de l'ensemble des membres du Conseil d'Administration pour un montant total annuel de 20 000 000 F CFA net.

CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'un extrait ou d'une copie du présent procès-verbal constatant les délibérations à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

THIRD RESOLUTION

In accordance with the preceding resolution, the Annual General Meeting decided that, after payment to the State of tax on income from securities, at 10% of the gross dividend, shareholders will effectively be paid a net dividend corresponding to a remuneration of CFAF 1,800 per share of CFAF 10,000.

The dividend will be paid at the Bank's headquarters as of 1 June 2011, on stamping of coupon 5 of the share certificate held by each shareholder.

FOURTH RESOLUTION

The Annual General Meeting approved the Board of Directors' proposal to renew the same post allowances for members of the Board, for a net total of CFAF 20,000,000.

FIFTH RESOLUTION

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

ANNEXES

1 / NOTES SUR LES PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

BASE D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de la BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL) sont établis sur la base des coûts historiques et présentés selon les prescriptions du Plan Comptable Bancaire (PCB) en vigueur dans les pays de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA).

Les comptes de l'exercice 2010 sont présentés selon les mêmes méthodes de présentation et d'évaluation que celles de l'exercice précédent.

ÉVALUATION ET AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont évaluées à leur prix d'acquisition. Les amortissements sont calculés sur la durée de vie des immobilisations estimée comme suit, selon la méthode linéaire :

MATÉRIEL DE TRANSPORT	5 ANS
MATÉRIEL, MOBILIER DE BUREAU ET DE LOGEMENT	10 ANS
MATÉRIEL INFORMATIQUE	5 ANS
AMÉNAGEMENTS ET INSTALLATIONS	10 ANS

TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée le cas échéant en fonction de la situation financière de la société concernée.

CONVERSION DES CRÉANCES ET DETTES EN DEVISES ÉTRANGÈRES

Les opérations en devises sont enregistrées dans les comptes de position de change dans chacune des devises utilisées. La contrepartie des écritures en monnaie locale associée à ces opérations est enregistrée dans les comptes de contre-valeur de position de change.

À la clôture de l'exercice, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan en devises, ainsi que les comptes de position de change concernés sont évalués au cours de marché en vigueur.

Les différences entre, d'une part, les montants résultant de l'évaluation des comptes de position de change et d'autre part, les montants inscrits dans les comptes de contrepartie de position de change, sont portées au compte de résultat par le débit ou le crédit des comptes de contre-valeur de position de change.

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET LA CLIENTÈLE

Les créances sur les établissements de crédit et la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale ou la nature des concours : créances à vue (comptes ordinaires et opérations au jour le jour) et créances à terme pour les établissements de crédit ; créances commerciales, comptes ordinaires et autres concours à la clientèle.

Les intérêts courus non échus sur les créances sont portés en comptes de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

PROVISION POUR DÉPRÉCIATION DES ENGAGEMENTS

Les provisions pour dépréciation des crédits ont été déterminées suivant les principes de base fixés par l'instruction n° 94-05 de la Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO) relative à la comptabilisation et au provisionnement des engagements en souffrance.

Cette instruction a été modifiée par le nouveau dispositif prudentiel applicable aux Banques et établissements financiers entré en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2000 et qui fixe notamment les règles minimales de provisionnement des créances en souffrance.

Ce dispositif précise en particulier que pour les risques privés non garantis par l'État, les provisions sont constituées selon les modalités suivantes :

- pour les risques répondant à la définition de créances impayées ou immobilisées, la constitution de provisions (capital et intérêts) est facultative ;
- pour les risques répondant à la définition de créances douteuses ou litigieuses, les dispositions suivantes doivent être suivies :
 - les risques privés non couverts par des garanties réelles doivent être provisionnés à 100 %, au cours de l'exercice pendant lequel les créances sont déclassées en créances douteuses ou litigieuses ;
 - les risques assortis de garanties réelles : la constitution de provisions est facultative au cours des deux premiers exercices. La provision doit couvrir au moins 50 % du total des risques le troisième exercice et 100 % le quatrième exercice.

INTÉRÊTS ET COMMISSIONS BANCAIRES

Les produits et charges font l'objet de décomptes et sont rattachés à la période concernée en application du principe d'indépendance des exercices.

REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus des obligations et bons du Trésor sont inscrits en application du prorata temporis au compte de résultat. Les intérêts courus à l'achat sont portés dans un compte de régularisation.

PROVISIONS POUR INDÉMNITÉS DE DÉPART À LA RETRAITE

Les indemnités payables aux salariés lors de leur départ à la retraite résultant de la législation du travail ou d'accords contractuels font l'objet d'une provision pour risques et charges.

Selon les dispositions de la Convention Collective Bancaire, ces indemnités sont déterminées comme suit :

- 10 % du salaire moyen mensuel par semestre de présence pendant les 5 premières années ;
- 15 % du salaire moyen mensuel par semestre de présence entre la 6^{ème} et la 10^{ème} année ;
- 20 % du salaire moyen mensuel par semestre de présence entre la 11^{ème} et la 15^{ème} année ;
- 25 % du salaire moyen mensuel par semestre de présence entre la 16^{ème} et la 20^{ème} année ;
- 30 % du salaire moyen mensuel par semestre de présence au delà de la 20^{ème} année.

2 / OBSERVATIONS SUR LE BILAN

2.1. OPÉRATIONS AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Échéance	Au 31/12/2009*		Au 31/12/2010*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	33 329	606	38 991	2 311
DE 1 MOIS À 3 MOIS	39		117	
DE 3 MOIS À 6 MOIS	132		220	
DE 6 MOIS À 2 ANS	846		1 250	
DE 2 ANS À 5 ANS	460		274	
PLUS DE 5 ANS				
TOTAL	34 806	606	40 852	2 311

* EN MILLIONS DE F CFA

2.2. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

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

Échéance	AU 31/12/2009*		AU 31/12/2010*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	24 283	49 681	32 094	60 382
DE 1 MOIS À 3 MOIS	2 314	10 759	2 296	7 432
DE 3 MOIS À 6 MOIS	2 566	5 428	2 890	6 696
DE 6 MOIS À 2 ANS	14 176	7 328	14 037	15 317
DE 2 ANS À 5 ANS	7 268	7 981	7 793	10 553
PLUS DE 5 ANS	916		1 338	
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	2 045		1 870	
TOTAL	53 567	81 177	62 318	100 380

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

Agents économiques	AU 31/12/2009*		AU 31/12/2010*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
PARTICULIERS	11 291	5 879	11 935	11 216
ENTREPRISES PRIVÉES	40 746	70 192	47 375	80 380
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS				
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	1 530	5 106	3 008	8 784
TOTAL	53 567	81 177	62 318	100 380

2.2.3 Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	1 415	1 619
CRÉANCES DOUTEUSES	1 683	1 479
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	1 053	1 228
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	2 045	1 870

2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	Brut	Net		
DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS				
• AISSA SARL	7	7	42	16,67 %
• AGORA S.A.	21	21	5 000	0,42 %
• ACTIBOURSE	38	38	350	10,86 %
SOUS TOTAL	66	66	5 392	
DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS				
• ACTION GIM UEMOA	15	15		
• MICRO CRED	100	100		
• CRRH	100	100		
SOUS TOTAL	215	215		
TOTAL PARTICIPATIONS	281	281		
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	281	281		

2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2009*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2010*
IMMOBILISATIONS BRUTES	498	196		694
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	402	48		450
TOTAL NET	96	148	0	244

2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2009*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2010*
IMMOBILISATIONS BRUTES	1 964	501	0	2 465
• IMMOBILISATIONS EN COURS	25	76		101
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	1 647	405		2 052
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	43	8		51
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE	249	12		261
AMORTISSEMENTS	744	208	33	919
• IMMOBILISATIONS EN COURS	0			0
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	740	208	33	915
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	4	0		4
TOTAL NET	1 220	293	-33	1 546

* EN MILLIONS DE F CFA

2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

2.6.1 Autres actifs

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
DÉBITEURS DIVERS	100	238
VALEURS NON IMPUTÉES		4
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	309	1 220
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	50	826
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	12	15
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS		
CRÉANCES RATTACHÉES	430	414
TOTAL	901	2 717

2.6.2 Autres passifs

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
DETTES FISCALES		
DETTES SOCIALES		
CRÉDITEURS DIVERS	289	468
DETTES RATTACHÉES	1 257	1 307
DIVERS	1 556	929
TOTAL	3 102	2 704

2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

2.7.1 Actif

Comptes d'ordre et divers actif	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	169	175
PRODUITS À RECEVOIR	111	300
DIVERS	184	668
TOTAL	464	1 143

2.7.2 Passif

Comptes d'ordre et divers passif	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
CHARGES À PAYER	703	830
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	381	202
DIVERS	60	165
TOTAL	1 144	1 197

2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
CHARGES DE RETRAITE	39	52
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE		
PERTES ET CHARGES		
TOTAL	39	52

2.9. CAPITAUX PROPRES

2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant au 31/12/2009*	Affectation du résultat 2009*	Autres mouvements*	Montant au 31/12/2010*
F.R.B.G.				
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	438		375	813
RÉSERVES LÉGALES	361	176		536
RÉSERVES RÈGLEMENTÉES				
AUTRES RÉSERVES		575		575
CAPITAL SOCIAL	4 250		750	5 000
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)	539		-170	369
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES				
REPORT À NOUVEAU	904	-330		575
RÉSULTAT 2009	1 171	-1 171		
RÉSULTAT 2010			1 647	1 647
TOTAL	7 663	-750	2 602	9 515

2.9.2 Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux

Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux a été doté comme suit (en millions de F CFA, par année de dotation) :

Année	Montant
2006	0
2007	0
2009	0
2010	0
SOIT AU 31/12/2010	0

* EN MILLIONS DE F CFA

2.9.3 Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL s'élève à 5 000 millions de F CFA.

Il est composé de 500 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA.

La structure de l'actionnariat est la suivante :

Actionnaires	Structure
BOA WEST AFRICA	45,88 %
BOA GROUP S.A.	21,03 %
BANK OF AFRICA - BÉNIN	2,14 %
BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE	0,25 %
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO)	4,29 %
ACTIONNAIRES PRIVÉS	26,41 %
TOTAL	100,00 %

3 / ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
ENGAGEMENTS DONNÉS	34 571	40 330
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	1 259	3 287
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	1 259	3 287
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	33 312	37 043
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	300	1 374
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	33 012	35 669
ENGAGEMENTS REÇUS	61 351	83 704
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	0	0
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	0	0
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	0	0
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	61 351	83 704
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	2 275	754
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	59 076	82 950
ENGAGEMENTS SUR TITRES		

4 / OBSERVATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

4.1 INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	587	639
• À VUE	275	243
• À TERME	312	396
SUR CRÉANCES DE LA CLIENTÈLE	4 907	5 951
• CRÉANCES COMMERCIALES	609	939
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	608	579
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	1 371	1 803
• CRÉDITS À MOYEN TERME	2 228	2 502
• CRÉDITS À LONG TERME	91	128
TOTAL	5 494	6 590

4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	48	28
• À VUE	48	28
• À TERME		
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	2 675	3 349
• À VUE	323	603
• À TERME	2 352	2 746
TOTAL	2 723	3 377

4.3. COMMISSIONS

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	484	663
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES		
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	484	663
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)	6	40
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES		
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	6	40

* EN MILLIONS DE F CFA

4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

4.4.1 Frais de personnel

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	756	910
CHARGES SOCIALES	115	135
TOTAL	871	1 045

4.4.2 Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	316	414
REDEVANCE DE CRÉDIT-BAIL	11	22
LOYERS	268	327
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	54	58
PRIMES D'ASSURANCE	32	45
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	542	542
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	84	114
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	47	76
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	121	152
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	151	101
JETONS DE PRÉSENCE	33	24
MOINS-VALUES DE CESSIONS		
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	228	365
TOTAL	1 887	2 240

4.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	191	256
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	191	256
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION		
REPRISES		
TOTAL	191	256

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

Nature	Au 31/12/2009*	Au 31/12/2010*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	798	211
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	44	0
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-192	-36
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	-54	-69
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES		
TOTAL	596	106

5 / AUTRES INFORMATIONS

5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2009	2010
CADRES EXPATRIÉS	2	2
CADRES LOCAUX	9	17
GRADÉS	49	64
EMPLOYÉS	16	24
PERSONNEL NON BANCAIRE	1	1
PERSONNEL TEMPORAIRE	24	34
TOTAL	101	142

* EN MILLIONS DE F CFA

5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVISES

Nature	2009*	2010*
ACTIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	638	2 639
• BILLETS ET MONNAIES	71	113
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	567	2 526
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS		
PASSIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	412	
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	412	
• REFINANCEMENTS		
• AUTRES SOMMES DUES		
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	48	57
• COMPTES ORDINAIRES	48	57

5.3. AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2010

Nature	En F CFA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2010	1 646 675 271
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2009	574 718 454
TOTAL À RÉPARTIR	2 221 393 725
RÉSERVE LÉGALE (15 % DU RÉSULTAT)	247 001 290
DIVIDENDE (20 % DU CAPITAL)	850 000 000
RÉSERVES FACULTATIVES	575 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	549 392 435
TOTAL RÉPARTI	2 221 393 725

6/RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2006	2007	2008	2009	2010
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	2 000	2 750	3 500	4 250	5 000
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	200 000	275 000	350 000	425 000	500 000
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	3 619	4 912	6 304	7 926	10 550
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1 072	1 741	2 109	2 409	2 636
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	204	349	488	452	626
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	547	1 083	1 440	1 171	1 647
RÉSULTAT PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	4 340	5 063	4 633	4 605	4 018
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2 735	3 938	4 114	2 755	3 293
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	44	55	62	77	108
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	355	384	487	672	805
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	51	32	62	92	110

* EN MILLIONS DE F CFA

** EN F CFA

BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL

WWW.BOASENEGAL.COM

AGENCES DAKAR - DAKAR BRANCHES

■ AGENCE CENTRALE

4, Avenue Léopold Sédar Senghor – BP 1992 RP – Dakar
Tél. : (221) 33 849 62 40 – Fax : (221) 33 842 16 67
Email <pdjouf@boasenegal.com>

■ BLAISE DIAGNE

88, Avenue Blaise Diagne – Dakar
Tél. : (221) 33 889 78 00 – Fax : (221) 33 823 74 57
Email <adia@boasenegal.com>

■ BOURGUIBA

Villa n° 2770 – Avenue Bourguiba – Dakar
Tél. : (221) 33 869 07 01 – Fax : (221) 33 825 52 47
Email <mdiene@boasenegal.com>

■ GRAND - YOFF

129, Avenue Yacinthe Thiandoum – Dakar
Tél. : (221) 33 859 47 00 – Fax : (221) 33 867 73 48
Email <lgoudiaby@boasenegal.com>

■ HANN MARISTE

Scat Urbam – Hann Mariste – Lot R 05 – Dakar
Tél. : (221) 33 859 50 01 – Fax : (221) 33 832 03 71
Email <mdrame@boasenegal.com>

■ HLM

Lot 283, Rue 9 – Bopp – Dakar
Tél. : (221) 33 859 09 31 – Fax : (221) 33 825 15 59
Email <fndong@boasenegal.com>

■ KEUR MASSAR

Ainoumady – Unité 12 – Dakar
Tél. : (221) 33 879 37 67 – Fax : (221) 33 878 21 57
Email <mdiaie@boasenegal.com>

■ MERMOZ

Mermoz – Première Porte – Dakar
Tél. : (221) 33 869 38 60 / 61 – Fax : (221) 33 825 05 54
Email <mndaw@boasenegal.com>

■ NGOR

78, Route de Ngor – Face Stade de Ngor – Dakar
Tél. : (221) 33 869 89 80 – Fax : (221) 33 820 49 85
Email <idiallo@boasenegal.com>

■ PARCELLES ASSAINIES

238, Route des Niayes – Cité Soprim – Dakar
Tél. : (221) 33 879 30 20 – Fax : (221) 33 855 97 16
Email <mltoure@boasenegal.com>

■ PIKINE

Pikine Tally Boumack villa n°3966 – Dakar
Tél. : (221) 33 879 19 00 / 01 – Fax : (221) 33 834 08 62
Email <asarr@boasenegal.com>

■ THIAROYE

Poste de Tiaroye face Sonatel – Dakar
Tél. : (221) 33 879 12 40 – Fax : (221) 33 834 53 10
Email <famzat@boasenegal.com>

■ CENTRE D'AFFAIRES-ZONE INDUSTRIELLE

Zone Industrielle KM 3,5 – Bd du Centenaire de la Commune de Dakar – Dakar
Tél. : (221) 33 832 51 02 / 04 – Fax : (221) 33 832 50 99
Email <mdiack@boasenegal.com>

AGENCES RÉGIONALES - REGIONAL BRANCHES

■ KAOLACK

Lot n°78 Léona – Kaolack
Tél. : (221) 33 938 40 16 – Fax : (221) 33 942 20 57
Email <alديو@boasenegal.com>

■ MBOUR

Escale - vers Quai de pêche – Mbour
Tél. : (221) 33 939 70 81 – Fax : (221) 33 957 33 23
Email <jdasylva@boasenegal.com>

■ SALLY PORTUDAL

UAT SUD, Croisement Hotel Savana – Avenue Malick Ndiaye – Saly Portudal
Tél. : (221) 33 939 71 10 – Fax : (221) 33 957 11 21
Email <ggoudiaby@boasenegal.com>

■ THIES

111, Avenue Général de Gaulle – Thies
Tél. : (221) 33 939 45 70 – Fax : (221) 33 951 05 25
Email <Indione@boasenegal.com>

■ TOUBA

Quartier Madyana – Angle Route Ndiouga Kébé – Touba
Tél. : (221) 33 939 19 20 / 21 – Fax : (221) 33 974 10 41
Email <gfaye@boasenegal.com>

SIÈGE / HEAD OFFICE



GRUPE BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL

4, Avenue Léopold Sédar Senghor – BP 1992 RP – Dakar – SENEGAL
Tél. : (221) 33 849 62 40 – Fax : (221) 33 842 16 67
Swift : AFRISNDA – Email <information@boasenegal.com>

WWW.BANK-OF-AFRICA.NET