

# Rapport annuel 2018



BÉNIN

BURKINA FASO

BURUNDI

CÔTE D'IVOIRE

DJIBOUTI

ÉTHIOPIE

FRANCE

GHANA

KENYA

MADAGASCAR

MALI

NIGER

OUGANDA

RDC

RWANDA

SÉNÉGAL

TANZANIE

TOGO

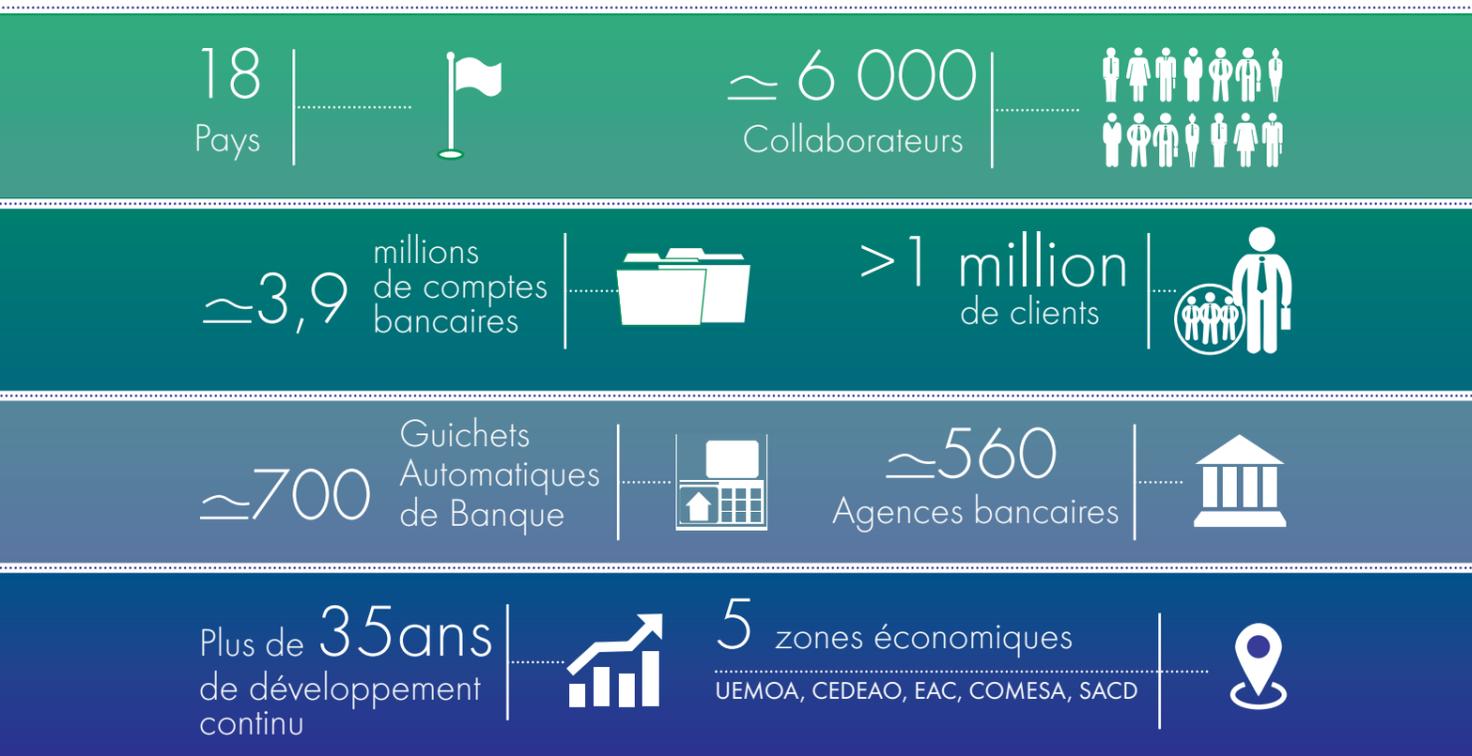
# Sommaire

---

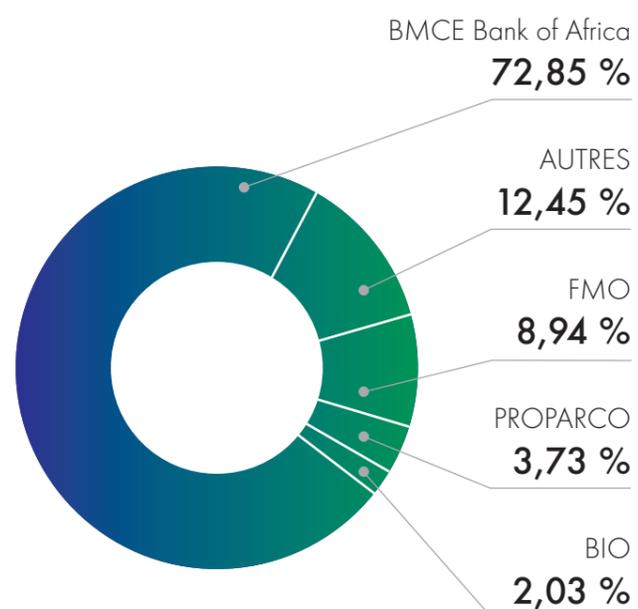
<b>Le Groupe BANK OF AFRICA</b>	<b>3</b>
Plus de 35 ans de croissance et d'expansion	6
Produits & services disponibles dans le réseau francophone	8
Produits & services disponibles dans le réseau anglophone	9
Mot du Président	10
Mot du Directeur Général	12
Mot du Directeur Général Adjoint	14
Présidents des Conseils d'Administration	18
Directeurs Généraux	18
Historique du Groupe BANK OF AFRICA	20
Evolution des Banques du Groupe BANK OF AFRICA	24
Faits marquants 2018	26
Stratégie, avancées et perspectives	28
<b>BOA GROUP S.A.</b>	<b>35</b>
Conseil d'administration au 31/12/2018	36
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé au 31 décembre 2018	37
Bilan au 31 décembre 2018	40
Compte de Profits et Pertes au 31 décembre 2018	42
<b>BOA WEST AFRICA</b>	<b>44</b>
Conseil d'administration au 31/12/2018	45
Rapport du Commissaire aux Comptes	46
Compte de résultat au 31 décembre 2018	48
Bilan au 31 décembre 2018	49
<b>Comptes annuels consolidés</b>	<b>52</b>
Chiffres clés consolidés	53
Analyse financière des comptes consolidés	54
Rapport du réviseur d'entreprises agréé	62
Rapport d'audit des états financiers consolidés	64
Commentaires sur les comptes annuels consolidés	66
Bilan consolidé	70
Résultat consolidé	72
<b>Synoptiques</b>	<b>73</b>
Les 20 structures du Groupe	73 -206



### Un réseau puissant



### Actionnariat de BOA GROUP au 31/12/2018



### Un partenaire bancaire de référence, BMCE Bank of Africa

BMCE Bank of Africa, actionnaire majoritaire de BOA GROUP, société holding du Groupe BANK OF AFRICA, est le 3e groupe bancaire au Maroc, détenu à hauteur de 36,36 % par le groupe industriel et financier marocain FinanceCom.

BMCE Bank of Africa est un groupe bancaire multi métiers et multi enseignes - banque commerciale, services financiers spécialisés, banque d'affaire, etc -, présent dans 31 pays et 4 continents.

Le Groupe BANK OF AFRICA a contribué en 2018 pour 56 % au résultat net consolidé de BMCE Bank of Africa et pour 40 % à son Résultat Net Part du Groupe.

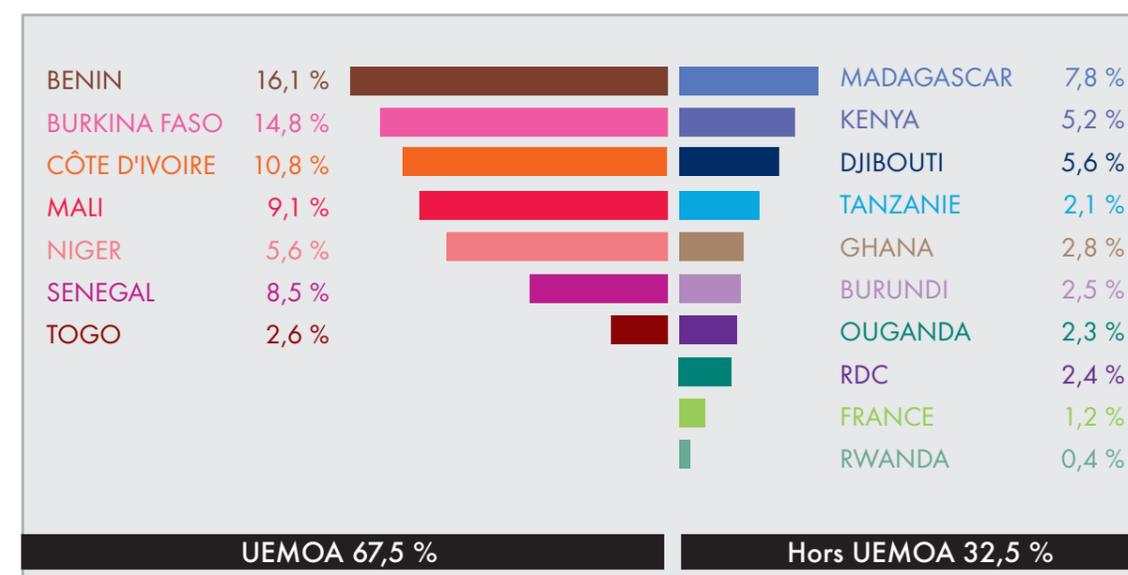
### Chiffres clés de BANK OF AFRICA sur base consolidée

En millions d'euros	2017	2018	Variation
Total bilan	7 621	7 667	0,6 %
Créances sur clientèle	3 935	4 122	4,7 %
Dépôts de clientèle	5 230	5 382	2,9 %
Produit Net Bancaire	500,5	498,0	-0,4 %
Résultat net part du groupe (RNPG)	75,1	82,6	10,0 %
Coefficient d'exploitation (Frais Généraux y compris les dotations aux amortissements / PNB)	63,8 %	63,4 %	
Coût du risque	1,2 %	0,7 %	
ROE (RNPG / Fonds propres part du groupe moyens)	1,0 %	1,1 %	
ROA (RNPG / Actif moyen)	14,4 %	15,1 %	
<b>Solvabilité (estimations)</b>			
Risk Weighted Asset (*)	4 799	5 151	7,3 %
Tier 1 + Tier 2 (**)	524	567	8,1 %
Ratio de solvabilité	10,9 %	11,0 %	

(\*) Risk Weighted Asset ou Actifs risqués pondérés consolidés estimés : somme des RWA des banques pondérés par leur contribution à l'actif consolidé

(\*\*) Tier 1 estimé : Capital + primes liées au capital + Réserves part du groupe + Report à nouveau + RNPG  
Tier 2 estimé : Emprunts subordonnés + Provisions

### Répartition de l'actif par pays



## Plus de 35 ans de croissance et d'expansion

### Réseau Bancaire\*

#### 1983 MALI

17 Agences et 2 Centres d'Affaires à Bamako.  
15 Agences régionales et 30 Bureaux de proximité.

#### 1990 BÉNIN

26 Agences, 1 Centre d'Affaires et 2 Guichets portuaires à Cotonou. 23 Agences régionales.

#### 1994 NIGER

Créée en 1989 : NIGERIAN INTERNATIONAL BANK (NIB). Intégrée au Réseau BOA en 1994.  
18 Agences, 1 Centre d'Affaires et 1 bureau à Niamey, 11 Agences régionales.

#### 1996 CÔTE D'IVOIRE

Créée en 1980 : BANAFRIQUE.  
Intégrée au Réseau BOA en 1996.  
26 Agences et 1 Centre d'Affaires à Abidjan.  
8 Agences régionales et 2 Bureaux de proximité.

#### 1998 BURKINA FASO

23 Agences et 2 Centre d'Affaires, à Ouagadougou,  
22 Agences régionales et 1 Centre d'Affaires à Bobo Dioulasso

#### 1999 MADAGASCAR

Créée en 1976 : BANKIN'NY TANTSAHA MPAMOKATRA (BTM) / Banque nationale pour le développement rural. Intégrée au Réseau BOA en 1999.  
28 Agences et 2 Centres d'Affaires à Antananarivo.  
64 Agences régionales et 1 Centre d'Affaires à Toamasina.

#### 2001 SÉNÉGAL

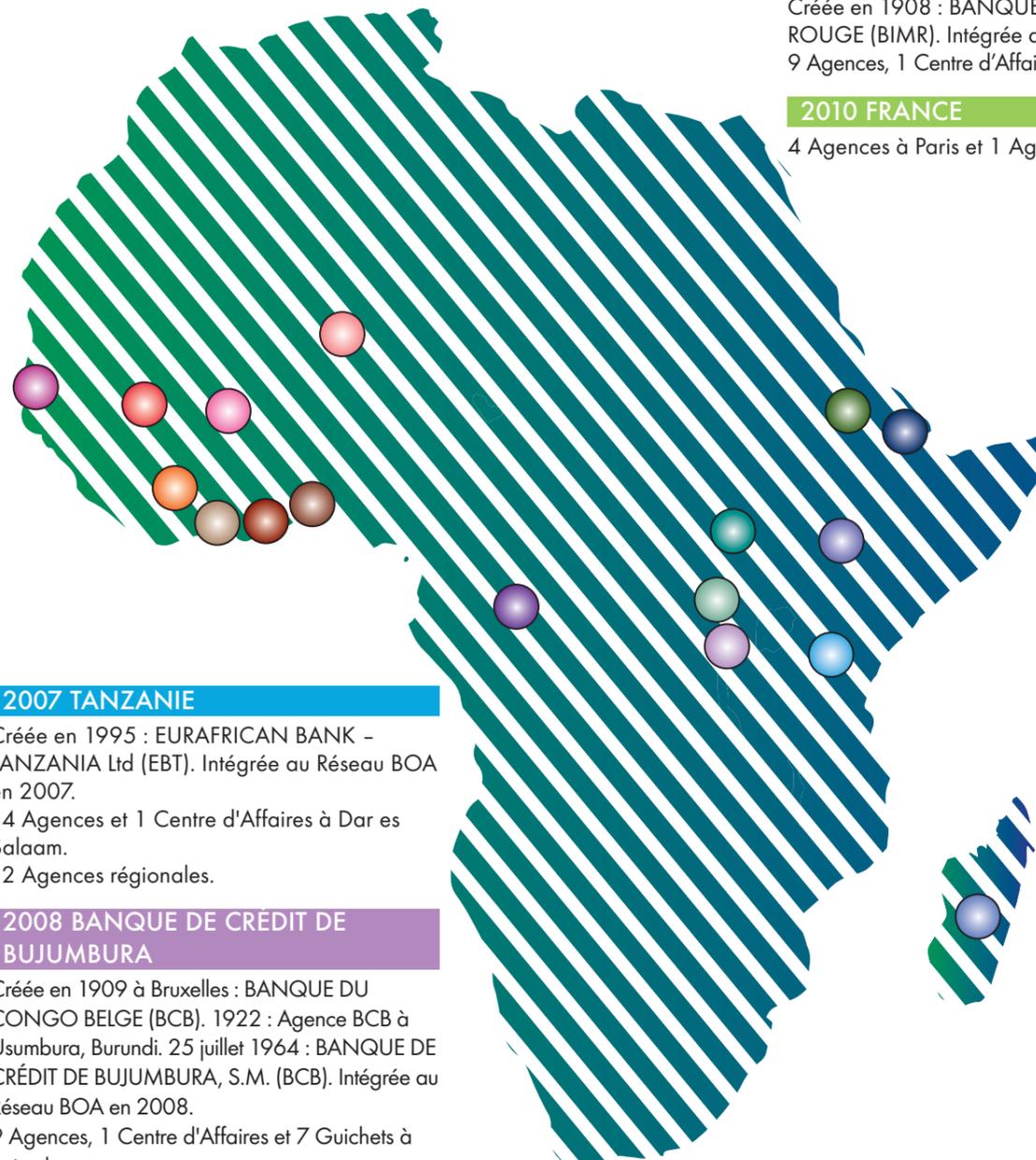
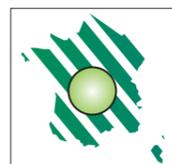
34 Agences, 2 Centres d'Affaires.  
26 Agences régionales.

#### 2004 KENYA

Créée en 1981 : sous forme de succursale BANQUE INDOSUEZ > CRÉDIT AGRICOLE-INDOSUEZ > CALYON. Intégrée au Réseau BOA en 2004.  
16 Agences et 1 Centre d'Affaires à Nairobi.  
15 Agences régionales et 1 Centre d'Affaires à Mombasa.

#### 2006 OUGANDA

Créée en 1985 : SEMBULE INVESTMENT BANK Ltd > ALLIED BANK. Intégrée au Réseau BOA en 2006.  
17 Agences et 1 Centre d'Affaires à Kampala.  
17 Agences régionales.



#### 2007 TANZANIE

Créée en 1995 : EURAFRICAN BANK - TANZANIA Ltd (EBT). Intégrée au Réseau BOA en 2007.  
14 Agences et 1 Centre d'Affaires à Dar es Salaam.  
12 Agences régionales.

#### 2008 BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA

Créée en 1909 à Bruxelles : BANQUE DU CONGO BELGE (BCB). 1922 : Agence BCB à Usumbura, Burundi. 25 juillet 1964 : BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA, S.M. (BCB). Intégrée au Réseau BOA en 2008.  
9 Agences, 1 Centre d'Affaires et 7 Guichets à Bujumbura.  
12 Agences et 1 Guichet en province.

#### 2010 RDC

9 Agences à Kinshasa.  
7 Agences régionales et 1 guichet en province.

#### 2010 DJIBOUTI

Créée en 1908 : BANQUE INDOSUEZ MER ROUGE (BIMR). Intégrée au Réseau BOA en 2010.  
9 Agences, 1 Centre d'Affaires et 1 Guichet à Djibouti.

#### 2010 FRANCE

4 Agences à Paris et 1 Agence à Marseille.

#### 2011 GHANA

Créée en 1999 : AMALBANK.  
Intégrée au Réseau BOA en 2011.  
18 Agences et 1 Centre d'Affaires à Accra.  
8 Agences régionales.

#### 2013 TOGO

9 Agences et 1 Centre d'Affaires à Lomé.  
2 Agence en province.

#### 2014 ÉTHIOPIE

1 Bureau de représentation à Addis Abeba, rattaché à BOA-MER ROUGE.

#### 2015 RWANDA

Créée en 2003 : AGASEKE BANK.  
Intégrée au Réseau BOA en 2015.  
8 Agences et 1 Guichet à Kigali.  
6 Agences régionales.

### Filiales non bancaires

**2002 AÏSSA (Société de services informatiques)**  
Siège social à Cotonou.

**2002 AGORA (Société de participations)**  
Siège social à Abidjan.

**2004 ATTICA (Société de participations)**  
Siège social à Abidjan.

**BOA SERVICES (Société de services bancaires)**  
Siège social à Dakar.

### Autres structures

**1999 FONDATION BANK OF AFRICA**  
Présente dans de nombreux pays où le Groupe est implanté.

**2017 BOA SERVICES INTERNATIONAL**  
Siège social à Casablanca

(\*) Réseau BANK OF AFRICA au 31/12/2018

## Produits & services disponibles dans le réseau francophone

### Assurances

Assurance Auto « Zen Assurance »  
Assurance moyens de paiements  
Assurance Perte Emploi  
Assurance Prévoyance  
Assurance Retraite  
Assurance Voyage « Zen Voyage »  
Avenir Etude  
BOA Protection  
Épargne à tirage « CmaChance »  
Zen Emploi  
Zen Emprunt  
Zen Découvert  
Zen Retraite  
Zen Habitation  
Zen Education

### Comptes

Compte Chèque  
Compte Courant  
Compte Devises  
Compte Élite

### Épargne

Bons de Caisse  
Bons du Trésor par Adjudication  
Compte Épargne  
Compte Épargne+  
Compte Épargne Élite  
Compte Épargne Enfant  
Compte Épargne Etudiant  
Compte Épargne à Régime Spécial  
Compte Épargne « Tahiry »  
Dépôt à Terme  
FUTURIS pour les jeunes  
Livret Jeune  
Plan Épargne Ambition  
Plan Épargne Éducation  
Plan Épargne Logement  
Plan Épargne Pèlerinage

### Banque par Internet

BOAweb  
MyBOA  
E-Swift  
BOA-MALI DIRECT

### Services Financiers par Mobile

Airtel Money  
E-swift  
Orange Money « Bank 2 Wallet »  
M-Bank

MyBOA

MTN Mobile Money  
SMS Banking  
Telma Money "M'Vola"  
Zamani

### Monétique

Carte SESAME  
Cartes VISA LIBRA & PROXIMA  
Carte VISA Prépayée TOUCAN / TUCANA  
Carte BOA Mauve  
Carte BOA Turquoise  
Carte BOA Visa Elite  
Carte BOA Visa Bleue  
Carte BOA Visa Verte Prépayée  
Carte Lion  
Carte Visa Essentiel  
Carte Visa Univers  
Carte Visa Select

### Packages

Pack FIVELOMAKO  
Pack FONXIONARIA  
Pack MON BUSINESS  
Pack MON BUSINESS "Pack Haraka"  
Pack SALARIA  
Pack SALARIA+

### Prêts

Avance  
Avance Aïd Al Adha  
Avance Ramadan  
Avance sur DAT  
Avance sur Salaire  
Avance Tabaski  
Crédit Bajaj  
Crédit Express  
Crédit à la consommation  
Découvert Autorisé (Automatique)  
Mésosofinance  
Microfinance  
Prêt Collectif  
Prêt Consommation  
Prêt consommation « Vaha Olana »  
Prêt Équipement  
Prêt électroménager  
Prêt Événements  
Prêt Événements Familiaux  
Prêt de fin d'année « Prêt Tous en Fête »  
Prêt Habitation  
Prêt Haraka  
Prêt Immobilier « Prêt Ma Maison »  
Prêt immobilier « Akany »

Prêt Informatique

Prêt Korité  
Prêt Moto « Prêt Ma Moto »  
Prêt Personnel  
Prêt Prescripteur  
Prêt Rechargeable  
Prêt Scolarité « Prêt Tous à l'École »  
Prêt Tabaski  
Prêt Véhicule (Leasing) « Ikamobili »  
Prêt Véhicule « Prêt Ma Voiture »  
Prêt Vitamine  
Prêt Voyage  
Réserve d'Argent

### Transferts & Change

BOA Express  
Change Manuel  
Chèques de Voyage  
Certification de chèque  
Mobicash  
MoneyGram  
MTN Mobile Money  
Orange Money  
Transfert Flash  
Quick Cash  
Wari  
Western Union  
Wizall  
Achat & vente de devises

### Entreprises

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

### Banque en ligne

BOAweb

### Financement

Avances  
Prêt et découvert (ligne de découvert, aval de traite, escompte de traite, ligne de caution, prêt court, moyen et long terme, prêt collectif, titrisation de créances, certification de chèques)  
Avance sur DAT  
Avance sur factures  
Avances sur droits constatés  
Avances sur marchandises  
Avances sur titres  
Crédit de Campagne  
Crédit de Fonctionnement

Crédit d'investissement

Crédits relais  
Crédit Spot  
Escompte de papier commercial  
Facilités de Caisse et découvert  
Découvert simple  
Découvert « Express »  
Financement des investissements  
Trésorerie  
Caution  
Prêt Financier  
Prêt Equipement

### Opérations à l'international

Avals d'effets en devises  
Chèques ou effets en devises  
Crédit documentaire  
Effets en Devises  
Escomptes documentaires  
Lettre de crédit  
Lettres de garantie  
Transfert en devises  
Refinancement en devises  
Remise documentaire  
Virement  
Achats et vente de devises

### Placements

Dépôt à terme  
Bon de caisse  
Compte Courant  
Compte Devises

### Monétique

Carte Visa Corporate Univers  
Carte Visa Corporate Select

### Cautions & Avals

Diverses cautions sur marché : cautions provisoires, cautions définitives, cautions d'avance de démarrage, cautions de bonne fin, caution de retenue de garantie, etc. ;  
Cautions fiscales  
Avals sur effets  
Caution douanière : Obligations cautionnées, crédit d'enlèvement, admission temporaire

### Investissement

Crédit à moyen terme  
Crédit à long terme

## Produits & services disponibles dans le réseau anglophone

### Accounts

Business/Corporate Current Account  
Collection Current Account  
Elite Current Account  
Embassy NGO Current Account  
Embassy Staff Current Account  
Executive Current Account  
Goodwill Account  
NGO/Trust Current Account  
Personal Current Account  
Kids and Teen Account  
Mwanariadha Account  
Pay as you Go - Business  
Pay as you Go - Individual  
Remunerated Current Account  
Salary Account  
Single Fee Business Current Account  
Single Fee Salary Account  
SME Current Account  
Student Current Account  
Wakili Current Account

### Savings and Investment Products

Ambition/Ambitious Savings Plan  
Association Account 'VSLA'  
Business Savings Account  
Call Deposits Account  
Chama Account  
Children Savings Account  
Classic Savings Account  
Ero Savings Account  
Executive Savings Account  
Fixed Deposit Account  
Forexave Account  
Gold Plus Account  
Group Savings Account 'VLSA'  
Investment Club Account  
Ordinary Savings Account  
Premium Plus Account  
Reward Savings Account  
School Fees Collection Account  
Student Savings Account  
Term Deposit  
Treasury Bills  
Vuna Account

### Packs

Employee Pack  
My Business Pack  
Public Service Pack

### Cards & Electronic Banking

BOA Purple Card (Savings card)  
BOA Turquoise Card  
BOA Visa Blue Card  
BOA Visa Elite Card  
BOA Visa Green Prepaid Card  
SESAME Card  
Airline Billing & Clearing Facility  
B-Web Internet Banking  
E-Statement  
E-tax Payments  
Electronic Tuition Payments  
Electronic Utility Bill Payments  
Implant Tellers  
Mail Alert  
Payment Collection System  
Salary Payment Processing System  
UnionPay (acceptance of UPI cards on BOA Tanzania ATMs)

### Mobile Financial Services

B-Mobile, BANK OF AFRICA  
Mobile Wallet  
B-Phone, B-SMS  
B-Web Smart  
E-Chama  
Mobile Savings and Mobile Loans  
SMS Alert  
Swahiba Mobile App  
USSD Mobile Banking

### Money Transfer

Airtel Money  
Ezy Pesa  
Halo Pesa  
M-Pesa  
MoneyGram  
MTN Mobile Money  
Oceanic Transfers Payments  
Tigo Pesa  
WARI  
Western Union

### Consumer Loans

Home/Mortgage Finance  
Instant Cash  
Insurance Premium Finance  
Motor Vehicle Loan  
Motor Cycle Loan  
Personal Loans  
Personal Motor Loan  
Salary Advance  
Scheme Loan  
School Fees Loan

### Company Services

The network also offers a wide range of products and services to: Corporates, SMEs, Organizations, Institutions and Professionals; some of which include:

### Business Loans and Overdrafts

Agribusiness Loan  
Asset Finance  
Biashara Loan  
Bridging Overdraft  
Business Loan  
Commodity/Stock Finance  
Commercial & Term Loans  
Contract Financing  
Credit Line  
Garage Facility  
Insurance Premium Finance  
Land Title Loan 'Funa Ekyapa'  
Lease Financing  
LPO Financing  
Overdrafts  
Project Financing  
Renewable Energy & Energy Efficiency Financing  
SME Financing & Support Facilities  
Tax Loan  
Warehouse Receipt Financing

### Trade Finance

Bonds & Guarantees  
Discounting Facilities (Invoice, Certificate FX/Trade Import & Export Financing  
Import & Export Documentary Collections  
Import & Export Letters of Credit  
IPC Discounting

### Custodial, Forex & Treasury Services

Cash and Spot Transactions  
Custodial Services  
Flexible Forwards  
Foreign Exchange  
Forex Swaps  
Forwards  
FX Options

### Other Products & Services

Bancassurance  
Banker's Cheques  
Payment Orders  
Travellers Cheques  
Transactional Banking Services  
Utility Bill Payments

## Le Mot du Président de BOA GROUP S.A.



*Dans l'univers si diversifié dans lequel le Groupe BANK OF AFRICA évolue, la bonne application et le succès de sa stratégie repose aussi sur ses grandes capacités d'adaptation.*

L'exercice 2018 s'est clôturé avec un **résultat en hausse de 7 %** par rapport à l'année précédente, soit près de 133 millions d'euros, confirmant une fois encore **le dynamisme** du Groupe BANK OF AFRICA, mais également **son adaptabilité permanente et la clairvoyance de sa stratégie.**

Cette stratégie, exprimée dans le Plan Triennal de Développement 2016 - 2018, a été renouvelée, affinée et ajustée cette année dans **un nouveau Plan**, portant cette fois sur la période 2019 - 2021.

Cependant, dans l'univers si diversifié dans lequel le Groupe BANK OF AFRICA évolue, la bonne application et le succès de sa stratégie repose aussi sur **ses grandes capacités d'adaptation.**

Tout d'abord, le respect des nombreux changements réglementaires, demandés par pas moins de 12 régulateurs, impose à la gouvernance **toujours plus de contraintes et de responsabilités.** Ces dernières incombent d'ailleurs in fine à l'actionnaire de référence, BMCE Bank Of Africa et il est nécessaire d'en avoir pleinement conscience pour appréhender les problématiques dans toute leur globalité.

Ensuite, la **montée en puissance d'une technologie** de plus en plus déterminante, voire invasive, la **volatilité** des marchés, la variabilité de la demande, **l'instabilité** des environnements et la **multiplicité** des crises et des tensions locales, demandent toujours **plus de souplesse et de réactivité** dans la gestion.

Enfin, la nécessité de se conformer à une **éthique financière**, certes encore en construction mais qui sera à terme, j'en suis convaincu, structurante, réclame toujours **plus de créativité.**

Toutes ces questions, qu'elles soient institutionnelles, commerciales, technologiques, sociétales, géostratégiques ou mêmes morales, exigent non seulement de solides facultés d'adaptations, mais il faut également que **nos réponses soient intégrées.**

Nous devons en effet prendre conscience, ou tout au moins parfaire et développer celle-ci, que **nos responsabilités communes nous commandent un destin commun.**

C'est sans doute notre défi majeur, accélérer l'évolution des esprits pour des **valeurs et une grammaire communes.**

Il y va de **notre responsabilité**, afin de transmettre à la génération suivante, sous l'égide du Président du Groupe BMCE Bank Of Africa, Othman Benjelloun, **un groupe bancaire fort, conscient et fier de son rôle sur le continent africain.**

**Brahim BENJELLOUN-TOUIMI,**  
Président du Conseil d'Administration BOA Group

## Le Mot du Directeur Général de BOA GROUP S.A.



*.../... BANK OF AFRICA a maintenu le cap en termes de développement de son business model, conformément aux axes stratégiques arrêtés et sans entrer dans une course effrénée à séduire les régulateurs.*

L'année 2018 marque l'aboutissement du Plan Triennal de Développement 2016 - 2018 pour lequel nos ambitions portaient sur un **doublé du Résultat Net Part du Groupe (RNPG)** sur la période, pour le placer à **100 millions d'euros** fin 2018.

Nous atteignons aujourd'hui **83% de l'objectif** avec un RNPG de près de 83 millions d'euros.

**Je salue la performance** des équipes qui ont contribué à ce résultat, essentiellement bâti sur des fondamentaux sains.

L'environnement bancaire en Afrique subsaharienne a continué de subir des **changements réglementaires** imposés par les régulateurs : nouveaux plans comptables à implémenter en un temps record, augmentations de capital minimum requises, ratios prudentiels de plus en plus contraignants, nouveaux reportings, etc.

Malgré toutes ces contraintes, BANK OF AFRICA a maintenu le cap en termes de développement de son business model, conformément aux axes stratégiques arrêtés et sans entrer dans une course effrénée à séduire les régulateurs.

Le **total bilan est resté stable (+0,62%)** à 7,6 milliards d'euros, essentiellement en raison de la forte réduction de notre exposition en Bons du Trésor **(-13,7%)** contre une augmentation des crédits à la clientèle **(+ 4,7%)**.

Le mix du portefeuille voit la part de la clientèle corporate baisser à **57%**, au profit de celle des particuliers qui s'établit à **32%**. La part des PME demeure inchangée.

L'exploitation a permis d'accroître de 6,5% les revenus clientèle (409 millions d'euros), portés aussi bien par les marges d'intérêt que par celles sur commissions, en hausse respectives de **6,3%** et **6,9%**.

Avec un niveau de frais généraux en léger repli et un coût du risque en forte baisse, l'activité bancaire voit sa contribution au résultat avant impôts passer de 48 à 93 millions d'euros.

Malgré une politique de gestion des risques **de plus en plus rigoureuse**, nous maintenons cependant, à l'instar du secteur bancaire, un niveau de concentration des risques sensiblement élevé, ce qui pourrait accroître notre vulnérabilité à des retournements de marché.

De ce fait, par la réduction du portefeuille de Bons du Trésor, l'activité de marché voit sa contribution au Résultat avant impôts passer de **66%** en 2017 à **39%** en 2018.

**Bravo à toutes les équipes** pour cette bascule, saine et souhaitée, vers l'activité clientèle au détriment du financement des États.

En conséquence, le RNPG augmente de **10%** pour s'établir à 82,6 millions d'euros.

Au second semestre de l'année 2018, un important exercice d'analyse et de projection a été mené par les banques afin de définir leur Plan Triennal 2019 - 2021.

Pour chacune d'entre elles, la méthodologie a permis :

- De poser un **diagnostic objectif** pour comprendre les réussites et les échecs par rapport aux ambitions du Plan 2016 - 2018, en analysant différents indicateurs.
- D'étudier les **perspectives économiques** des différents pays.
- D'établir des **plans stratégiques** réalistes, guidés par l'environnement et la taille de la banque, et de définir les **leviers de développement** à actionner.

Pour ce nouveau Plan Triennal et à périmètre constant, nous ambitionnons de porter le RNPG du Groupe BANK OF AFRICA à **140 millions d'euros** en 2021, contre 83 en 2018, soit **une hausse de 69%** sur 3 ans.

**Amine BOUABID,**  
Directeur Général BOA Group

## Le Mot du Directeur Général Adjoint de BOA GROUP S.A.



*.../... il est donc fondamental de trouver le bon équilibre entre exigence de résultat et gestion des ressources humaines pour que celles-ci ressentent l'envie de s'engager et en comprennent la nécessité.*

### Performances commerciales

En dépit d'environnements de plus en plus concurrentiels et malgré plusieurs aléas, nos résultats commerciaux auront été globalement satisfaisants en 2018, comme en témoigne le taux de progression des encours moyens de crédits et de dépôts, respectivement + 7% et + 8%. Notre portefeuille clientèle s'est développé de 10%, avec de plus un meilleur taux d'équipement.

Mais, au-delà de ces réalisations qui contribuent à l'amélioration de la rentabilité, qui n'est au fond que la finalité nécessaire et indispensable d'une entreprise, deux enjeux me paraissent essentiels pour les années à venir.

### Le premier est notre capital humain.

Celui-ci est notre toute première richesse, car ce sont les collaboratrices et collaborateurs de BANK OF AFRICA qui en assurent le développement, la performance et la singularité, mais également la pérennité.

Il y a évidemment un lien direct entre ces performances commerciales et l'engagement des équipes : il est donc fondamental de trouver le bon équilibre entre exigence de résultat et gestion des ressources humaines pour que celles-ci ressentent l'envie de s'engager et en comprennent la nécessité.

L'identité du Groupe BANK OF AFRICA est également une donnée importante car toutes les banques proposent peu ou prou la même offre ; seule la façon de la présenter, puis de la mettre en œuvre, diffère d'une banque à une autre. Ce sont bien les équipes qui créent cette singularité.

Enfin, une entreprise est particulièrement solide quand elle connaît et assume son histoire. C'est ainsi que toute communauté se construit, se transforme, s'adapte et prépare son futur grâce aux capacités et aux qualités réunies de celles et ceux qui la composent, aujourd'hui comme hier.

On le voit, le capital humain est donc bel et bien un élément stratégique d'une entreprise, a fortiori d'une entreprise de services, et celui-ci doit être considéré en conséquence.

### Le second enjeu concerne la qualité de service.

Nous l'avons vu, l'offre produit est largement partagée par l'ensemble des banques concurrentes. Les mêmes études marketing et les mêmes analyses conduisent logiquement aux mêmes constats, puis aux mêmes produits.

Mieux, les mêmes impératifs de gestion, les mêmes exigences de rentabilité aboutissent également à une quasi uniformité des prix.

Dès lors, comment faire la différence ? La façon de rendre le service devient donc le déterminant le plus fort, conjugué à l'image et à la communication.

Comment être le plus rapide, le plus efficace, comment offrir un environnement de services correspondant à la promesse annoncée devient la variable sur laquelle BANK OF AFRICA devra de plus en plus fortement agir dans les années futures.

Mais, au fond, ces deux enjeux n'en font finalement qu'un et on revient toujours à la même problématique : comment intégrer l'humain dans des systèmes de plus en plus automatisés, de plus en plus strictement normés, et donc, de fait, de plus en plus uniformisés.

Depuis sa création, notre entreprise a toujours placé la dimension humaine au centre de son action, les perspectives qui s'offrent à nous montrent que BANK OF AFRICA aura eu raison avant l'heure.

Soyons en tous fiers et continuons à cultiver cette culture.

**Abderrazzak ZEBDANI,**

Directeur Général Adjoint BOA Group

Les chiffres-clés - exercice 2018, hors retraitement des opérations intra Groupe effectuées dans les comptes consolidés

Banques

(en milliers d'Euros)

	BÉNIN	BURKINA FASO	CÔTE D'IVOIRE	DJIBOUTI	GHANA	KENYA	MADAGASCAR
<b>TOTAL DU BILAN</b>	1 312 609	1 205 573	879 520	453 904	228 173	420 465	577 697
<b>DÉPÔTS</b>	882 876	867 510	578 330	384 962	143 295	258 052	459 588
<b>CRÉANCES</b>	646 223	782 231	459 503	139 197	102 458	181 514	277 848
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	60 045	60 435	50 053	22 497	26 374	20 083	53 472
<b>RÉSULTAT NET</b>	19 398	26 364	17 835	8 117	4 456	1 483	18 740
<b>ACTIONNARIAT (EN %)</b>							
BOA GROUP S.A. & BOA WEST AFRICA	54,14 %	56,48 %	69,18 %	80,0 %	93,49 %	24,01 %	61,10 %
AUTRES BOA	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,0 %	0,00 %	62,98 %	0,00 %
NATIONAUX & DIVERS	43,50 %	43,52 %	30,82 %	0,0 %	6,51 %	0,00 %	34,50 %
INSTIT. INTERNAT.	2,36 %	0,00 %	0,00 %	20,0 %	0,00 %	13,01 %	4,40 %

(en milliers d'Euros)

	MALI	NIGER	RDC	SÉNÉGAL	TANZANIE	TOGO	OUGANDA	BCB	RWANDA
<b>TOTAL DU BILAN</b>	739 345	458 095	199 201	685 922	174 409	213 988	187 991	202 182	35 436
<b>DÉPÔTS</b>	553 443	269 091	125 170	443 240	126 538	100 961	133 857	161 271	19 233
<b>CRÉANCES</b>	415 439	264 391	126 191	367 984	100 755	110 335	80 978	74 870	15 403
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	45 317	31 451	18 850	38 034	18 092	9 307	20 301	17 330	2 928
<b>RÉSULTAT NET</b>	9 665	11 687	-2 069	12 971	-2 319	457	3 564	5 893	-1 083
<b>ACTIONNARIAT (EN %)</b>									
BOA GROUP S.A. & BOA WEST AFRICA	61,39 %	59,48 %	65,0 %	61,7 %	45,0 %	94,5 %	0,0 %	20,2 %	90,0 %
AUTRES BOA	0,00 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	33,5 %	0,0 %	81,2 %	0,0 %	0,0 %
NATIONAUX & DIVERS	38,61 %	34,8 %	0,0 %	38,3 %	5,2 %	5,5 %	7,8 %	45,0 %	10,0 %
INSTIT. INTERNAT.	0,00 %	5,7 %	35,0 %	0,0 %	16,3 %	0,0 %	11,0 %	34,8 %	0,0 %

Filiales non bancaires

(en milliers d'Euros)

Hors BOA Services et AÏSSA (non significatifs)

	AGORA	ATTICA	BOA-FRANCE
<b>TOTAL DU BILAN</b>	33 956	7 476	96 615
<b>VALEUR DU PORTEFEUILLE / VOLUME PARTICIPATIONS OU OPÉRATIONS</b>	22 239	1 704	26 022
<b>PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)</b>	12 554	1 032	2 384
<b>RÉSULTAT NET</b>	15 341	1 136	-735
<b>ACTIONNARIAT (EN %)</b>			
BOA GROUP S.A.	50,74 %	83,84 %	0,00 %
AUTRES BOA	23,50 %	0,00 %	92,46 %
NATIONAUX & DIVERS	9,76 %	16,16 %	0,40 %
INSTIT. INTERNAT.	16,00 %	0,00 %	7,14 %

Synthèse des chiffres agrégés des filiales bancaires

(en milliers d'Euros)

		Variation
<b>TOTAL BILAN</b>	7 974 511	-4,6 %
<b>DÉPÔTS</b>	5 507 416	6,5 %
<b>CRÉANCES</b>	4 145 321	8,0 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	494 568	-2,1 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	135 158	6,3 %

**Les Directeurs Généraux**  
des banques du Groupe BOA au 31 décembre 2018



**Bénin**  
Sadio CISSE



**Burkina Faso**  
Faustin AMOUSSOU



**Côte d'Ivoire**  
Vincent ISTASSE



**Djibouti**  
Farid BOURI



**Niger**  
Sébastien TONI



**Ouganda**  
Arthur ISIKO



**RDC**  
Jamal AMEZIANE



**Rwanda**  
Abderrahmane BELBACHIR



**Ghana**  
Kobby ANDAH



**Kenya**  
Ronald MARAMBII



**Madagascar**  
Othmane ALAOUI



**Mali**  
Abdallah IKCHED



**Sénégal**  
Abdel Mumin ZAMPALEGRE



**Tanzanie**  
Joseph IHA

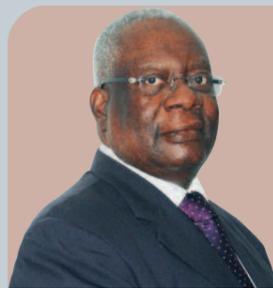


**Togo**  
Toubi REDOUANE



**Burundi (BCB)**  
Tharcisse RUTUMO

**Les Présidents des Conseils d'Administration**  
du Groupe BOA au 31 décembre 2018



**Bénin & Togo**  
Paulin COSSI



**Burkina Faso**  
Lassine DIAWARA



**Côte d'Ivoire**  
Lala MOULAYE EZZEDINE



**Djibouti**  
Abderrazzak ZEBDANI



**Niger**  
Boureima WANKOYE



**Ouganda**  
John CARRUTHERS



**RDC**  
Guy-Robert LUKAMA NKUZI



**Sénégal**  
Alioune NDOUR DIOUF



**Ghana**  
Stephan ATA



**Kenya**  
Ambassador Dennis AWORI



**Madagascar**  
Alphonse RALISON



**Mali**  
Paul DERREUMAUX



**Rwanda**  
Louis RUGERINYANGE



**Burundi (BCB)**  
Rose KATARIHO



**Tanzanie**  
Ambassador Mwanaidi SINARE  
MAJAR

## L'historique du Groupe BANK OF AFRICA

### De la création du Groupe à aujourd'hui

La construction du Groupe, né en 1982 au Mali, peut être schématisée en cinq étapes, correspondant chacune à une évolution spécifique.

#### 1982 - 1990

##### *Le lancement*

C'est d'abord un projet pionnier dans son domaine : celui de la création d'une banque africaine, indépendante des grands groupes internationaux et fondée grâce à des capitaux privés africains et bien diversifiés.

Après la création de BANK OF AFRICA au Mali en 1982, une société holding est constituée en 1988, AFRICAN FINANCIAL HOLDING (AFH), qui deviendra plus tard BOA GROUP S.A.

Celle-ci a été à l'origine de la création de BANK OF AFRICA - BENIN en 1989, et son actionnaire de référence, filiale aujourd'hui leader dans son pays.

#### 1991 - 1998

##### *L'expansion*

Le concept « BANK OF AFRICA », basé sur l'équilibre d'un actionariat diversifié et sur une stratégie unitaire, est alors précisé, développé et consolidé. Dans le même temps, la décision d'extension dans

l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA) est prise, avec pour principes de base l'unicité de la marque et une organisation homogénéisée : trois nouvelles BANK OF AFRICA sont nées, au Niger en 1994, en Côte d'Ivoire en 1996 et au Burkina Faso en 1998.

Les Structures Centrales du Groupe commencent à se construire et à mettre en place leurs missions d'organisation et de contrôle.

#### 1999 - 2010

##### *La diversification*

Cette volonté de diversification, portée par des objectifs de croissance, s'exprime à trois niveaux distincts et complémentaires : d'une part, passer d'un ensemble de banques à une véritable structure de groupe ; d'autre part, faire évoluer des activités de banque commerciale pure vers celles liées à l'intermédiation bancaire, à la gestion d'actifs et à l'assurance, pour créer un pôle financier multiforme, capable de proposer une gamme complète de produits et de services financiers ; enfin s'étendre à d'autres régions d'Afrique subsaharienne, y compris anglophones.

À la conclusion de cette étape, le Groupe s'est enrichi de 7 nouvelles BANK OF AFRICA, à Madagascar en 1999, au Sénégal en 2001, au Kenya en 2004, en Ouganda en 2006, en Tanzanie en 2007, au Burundi en 2008, en République Démocratique du Congo et à Djibouti en 2010, sans oublier la création d'une société d'investissement opérant pour l'ensemble du Groupe, d'une société financière en France, dédiée aux diasporas, et d'une banque spécialisée dans le financement de l'habitat, au Bénin, ainsi que d'une participation significative dans une importante compagnie d'assurance.

#### A partir de 2010

##### *L'institutionnalisation*

Cette politique nécessite également le développement des moyens, en particulier financiers, du Groupe et c'est la raison pour laquelle celui-ci a décidé de rechercher, dès la fin de l'année 2005, un partenaire bancaire, capable, d'une part, de renforcer ses possibilités financières, d'autre part, d'enrichir ses moyens humains et opérationnels.

Ce projet d'alliance s'est conclu le 25 février 2008, avec la réalisation d'une augmentation de capital de 35 % de BOA GROUP S.A., nouvelle dénomination de la société holding AFH, entièrement réservée à la BANQUE MAROCAINE DU COMMERCE EXTÉRIEUR (BMCE Bank) qui a ainsi rejoint l'actionariat du Groupe BANK OF AFRICA.

Cette importante augmentation de capital, ainsi que la nomination d'un Directeur Général Adjoint issu de BMCE Bank, d'un côté, et l'entrée de cet actionnaire bancaire stratégique, en second lieu, vont donc fournir des moyens d'action plus puissants, à la fois pour la croissance de chacune des entités existantes du Groupe BANK OF AFRICA, mais aussi pour une mise en œuvre facilitée des projets de développement géographique et sectoriel.

Au 31 décembre 2009, le capital de BOA GROUP S.A. s'élevait à environ 40,3 millions d'euros,

BMCE Bank en possédait 42,5 % et la collaboration entre les deux Groupes se déroulait conformément au programme établi, dans l'esprit attendu de dialogue et de complémentarité.

##### **L'année 2010 aura vu l'aboutissement de l'alliance entre BOA et BMCE Bank, qui s'est traduit par :**

- la prise de participation majoritaire de la banque marocaine au sein du capital de BOA GROUP S.A., passant à 55,77 % à fin 2010 et à 65,23 % à fin 2012
- une augmentation du capital de BOA GROUP S.A. de 10,1 millions d'euros par émission de 65 077 nouvelles actions, passant celui-ci de 40,3 à 50,4 millions d'euros ;
- et le changement de Président Directeur Général de BOA GROUP S.A., à partir du 1er janvier 2011.

### Le Groupe aujourd'hui

Le Groupe BANK OF AFRICA continue à renforcer sa structure capitalistique et financière, à se moderniser et à s'institutionnaliser, tout en poursuivant son développement géographique, par la création de BANK OF AFRICA - GHANA en 2011, de BANK OF AFRICA - TOGO en 2013, d'un Bureau de Représentation en Éthiopie pour BANK OF AFRICA – MER ROUGE en 2014, ou sectoriel, par l'ouverture de Centres d'Affaires (19 au 31 décembre 2018), espaces bancaires dédiés à l'entreprise et de l'ouverture de BANK OF AFRICA – RWANDA en 2016.

Il s'agit à présent de poursuivre le développement et d'assurer la pérennité d'un grand groupe bancaire transafricain, sur la base de 5 axes stratégiques principaux :

- **Renforcer son implication dans le financement de l'économie**, aussi bien auprès de la clientèle des Particuliers et de celle des entreprises de toutes tailles, avec un accent particulier porté sur les PME que des grands projets, privés comme publics.
- **Accroître sa maîtrise des risques, tant financiers qu'opérationnels**, avec pour objectif un fonctionnement optimisé.
- **Mieux contrôler ses charges financières et opérationnelles**, avec pour objectif un fonctionnement optimisé.
- **Poursuivre une croissance externe ciblée, prudente et réfléchie**, dans le cadre d'un développement équilibré, notamment par le développement d'une offre digitale.
- **Poursuivre le développement des synergies avec BMCE Bank Of Africa**, et exploiter ainsi au mieux les multiples possibilités que nous offre notre actionnaire majoritaire, qui détient 72,85 % de BOA GROUP au 31 décembre 2018.

De plus, deux enjeux majeurs deviendront rapidement essentiels dans les années à venir :

- **L'investissement dans le capital humain** via la formation, l'encadrement, la motivation, etc., l'ensemble des leviers permettant de garantir la qualité des ressources humaines, ainsi que de favoriser la créativité et l'innovation.
- **L'amélioration de la qualité de service à la clientèle** car, avec la tendance baissière des taux et des conditions, un plancher sera bientôt atteint et seule la qualité de service et l'image feront alors la différence.

Le Groupe BANK OF AFRICA, fidèle à une stratégie progressivement conduite et affinée depuis plus de 35 ans, poursuit sa route avec succès, dans le respect des valeurs et des repères qui ont toujours conduit et guidé son action :

- **le professionnalisme et la rigueur ;**
- **la proximité avec sa clientèle et l'implication dans le développement national ;**
- **la promotion des acteurs africains, tant collaborateurs, actionnaires, que clients et partenaires.**



Célébration des 110 ans de BOA-MER ROUGE



Réunion PTD 2018 à Dakar

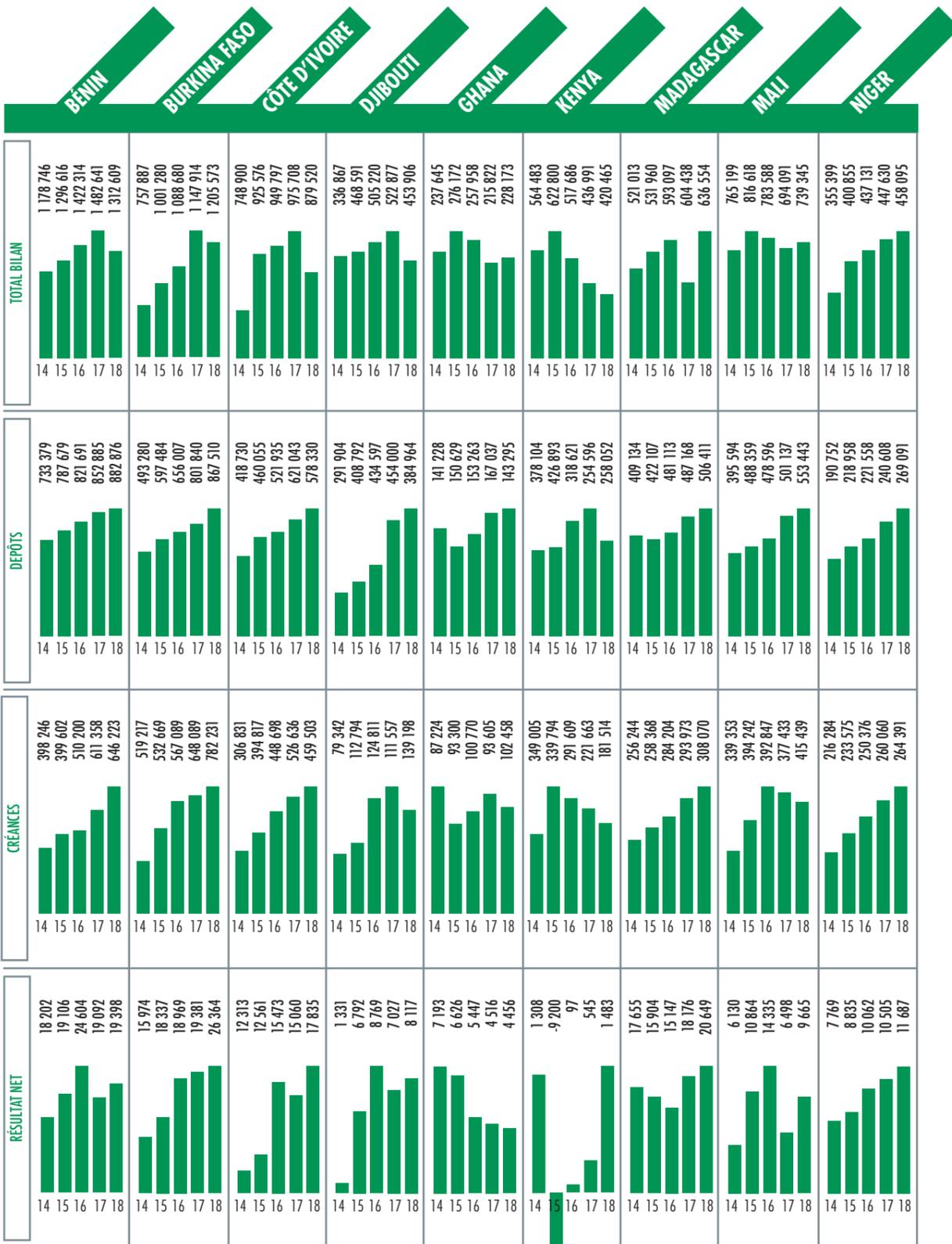


Séminaire Marketing à Nairobi

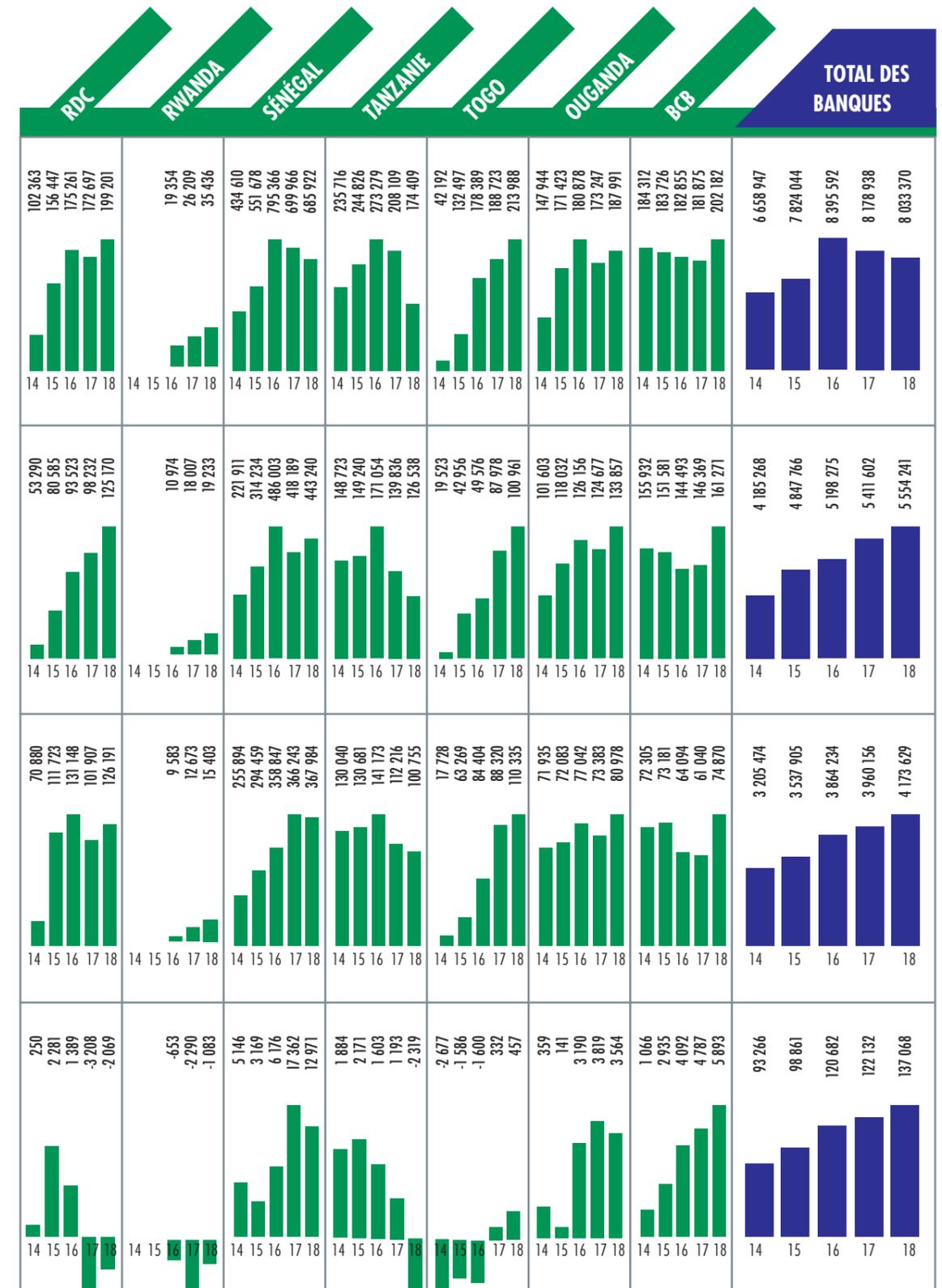


Séminaire Anti-blanchiment à Dakar

L'évolution des Banques du Groupe BANK OF AFRICA (en milliers d'Euros)



de 2014 à 2018 (en milliers d'Euros)



## Faits marquants 2018

### Février

- Lancement de BOA Express, le service de transfert d'argent du Groupe BANK OF AFRICA.
- Inauguration du nouveau siège de BOA-MALI.

### Avril

- Présentation des résultats au 31 décembre 2017 et perspectives des 6 BANK OF AFRICA cotées à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) à Abidjan, en Côte d'Ivoire.

### Août

- Déploiement d'un système de gestion des opérations de marché automatisées au Burkina Faso et à Madagascar, après le Kenya et le Ghana en avril et la Tanzanie en juillet.

### Septembre

- Organisation des Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

### Novembre

- Signature d'un protocole d'accord avec WEMA, banque nigériane, pour une collaboration commerciale.

### Décembre

- Ouverture de 14 agences et Centres d'Affaires au Bénin, Burkina Faso, Côte d'Ivoire, RDC, Burundi, Sénégal et Togo.
- Clôture du Plan Triennal de Développement 2016 - 2018 et mise en place du Plan 2019 - 2021.
- Publication du rapport de la Commission bancaire pour l'exercice 2017 : BANK OF AFRICA est la 1ère Banque en zone UEMOA pour le nombre de comptes.
- Mise aux normes organisationnelles et comptables pour le nouveau Plan Comptable et la réglementation Bâle 2 dans les pays UEMOA et pour les normes IFRS 9 dans les pays d'Afrique de l'Est.
- Mise en place d'une nouvelle organisation pour la Fondation BANK OF AFRICA.



Inauguration du nouveau siège BOA-MALI



Rencontres Administrateurs à Tanger



Présentation des résultats des 6 BANK OF AFRICA cotées à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières

## Stratégie, avancées et perspectives

### Introduction

Année charnière, 2018 aura permis de faire le **bilan** et de tirer les leçons du Plan Triennal de Développement (PTD) 2016 - 2018 pour en **construire un nouveau**.

Comme lors des exercices précédents, de **nombreux projets** ont été conduits, tant sous la contrainte réglementaire que pour améliorer **l'organisation** et les **performances** du Groupe BANK OF AFRICA.

Ces nombreuses initiatives, d'ordre technologique, commercial ou organisationnel, dans les domaines du marketing comme de la RSE, visent toutes **un seul et même objectif** : toujours faire en sorte que le Groupe BANK OF AFRICA soit structurellement outillé pour répondre au mieux aux **besoins des consommateurs**, aux **exigences des marchés**, aux **directives des actionnaires** et aux **contraintes réglementaires**.

Ces chantiers montrent également les grandes capacités d'adaptation et d'engagement des équipes BANK OF AFRICA, ainsi que leur clairvoyance dans la réflexion et leur agilité dans l'action.

### Bilan du Plan Triennal de Développement (PTD) 2016 - 2018 et construction du PTD 2019 - 2021

#### 1. Rappel des orientations du plan triennal 2016 - 2018

Le Plan Triennal de Développement 2016 - 2018 avait un objectif majeur : **porter la rentabilité financière** de l'activité bancaire de chaque banque à un minimum de **12% à fin 2018**.

Pour ce faire, **8 principaux leviers** d'action avaient été identifiés : augmentation de la **marge d'intérêt** et des **commissions**, réduction du **risque** et des **frais généraux**, diminution de la dépendance à **l'activité de placement**, optimisation de la **collecte des dépôts non rémunérés**, réduction de **l'exposition à la clientèle Corporate** et amélioration du **coefficient de transformation**.

**Un plan d'action à la fois ambitieux et rigoureux** a été mis en place au sein des Banques, **copiloté** par les Structures Centrales, et complété par des **plans d'action à court terme**, chaque fois que des correctifs étaient jugés nécessaires.

#### 2. Diagnostic des réalisations

- La dépendance à l'activité de placement a été **réduite** au profit de l'activité bancaire
- La répartition des dépôts non-rémunérés a été maintenu à un **niveau acceptable**
- Le coût du risque a été **amélioré**
- La rentabilité financière de l'activité bancaire n'a pas encore atteint le niveau souhaité dans toutes les banques mais la tendance va dans ce sens et la **dynamique est lancée**
- La transformation bilancielle a été **amorcée**, mais plutôt au profit des particuliers et non des PME, faute d'outils adaptés

D'une façon générale, les banques affichent une amélioration de leur indicateurs opérationnels par rapport à 2015, et 13 banques sur 16 (hors BOA-RWANDA non incluse dans le périmètre) ont augmenté le rendement de leur activité.

#### 3. Méthodologie et objectifs du Plan triennal 2019-2021

Le principal objectif du PTD 2019 - 2021 est la **définition d'un ROE cible par banque**, dont une partie

pour l'activité bancaire.

Cette définition prend en compte la **taille du bilan** de chaque banque, **les performances** de l'industrie bancaire nationale et de la concurrence, **l'inflation** et les éventuelles **variations** de la monnaie.

La méthodologie utilisée débute par un diagnostic fin (analyse détaillée et identification des forces et faiblesses de chaque banque), puis se poursuit par l'élaboration d'un plan d'action axé sur une profonde refonte de nos politiques tarifaires et la définition d'une nouvelle cible pour fin 2021.

Celle-ci intègre les données du marché, les contraintes risque, les charges inhérentes au produit et la rémunération des fonds propres, afin d'aboutir à une rentabilité effective, régulièrement révisée.

Cette approche extrêmement détaillée est aujourd'hui une nécessité car les marges bancaires se réduisent continuellement. Cette tendance est due à un accroissement de la concurrence, à une diminution des packs de produits et services et à une baisse des revenus clients, en raison de la montée en puissance du digital et du « do it yourself ».

### Poursuite de la réorganisation des Structures Centrales pour une meilleure qualité de service aux Banques

L'optimisation de l'organisation du Groupe s'est poursuivie en 2018, autour de trois axes principaux.

1. Trois Directions Régionales ont été créées, permettant un pilotage plus efficace de la zone UEMOA d'une part, de la zone anglophone d'autre part, et de Madagascar, RDC et Djibouti enfin.
2. Les fonctions support assurées par les Structures Centrales sont désormais organisées en trois pôles :
  - Dakar : Finance, Systèmes d'information, Organisation, Animation et Pilotage Commercial, Risques Crédits et Engagements, Conformité et Contrôle permanent, Communication et Relations Publiques, Ressources Humaines et Synergies Groupe.
  - Casablanca : Participations, Juridique, Risque Quantitatif, PMO, Digital et Marketing, Bancassurance, développement IT et Gestion de projets transverses.
  - Nairobi : Développement IT, Trésorerie et Animation commerciale (en cours)
3. Le rôle des PMOs (Project Management Officers) pour la bonne exécution du nouveau PTD est renforcé. Piloté par un PMO Groupe, le réseau des PMO dans les banques gère en effet de nombreux projets.

### La maîtrise du risque

Le coût du risque s'est significativement amélioré en 2018 et les progrès concernent l'ensemble du réseau.

Ceux-ci ont été rendus possibles grâce aux efforts particuliers, réguliers et structurés menés par les banques :

- sur les actions de recouvrement
- par la mise en place d'outils spécifiques (risque curatif et préventif, mais également sur les critères d'octroi de crédits)
- sur la restructuration des organisations

Il faut également rappeler l'existence d'un Département d'Analyse du Risque Quantitatif mis en place en 2017, la présence de l'outil informatique COLLECT (automatisation de la gestion du recouvrement et du contentieux) et les actions du programme Convergence, à présent totalement intégré dans le quotidien des Départements Risques.

## Schéma Directeur informatique

Le Schéma Directeur Informatique (SDI) 2016 – 2018 a été prolongé en 2019, ce qui a permis les principales réalisations suivantes.

### 1. Infrastructures

Le réseau panafricain de BANK OF AFRICA (WAPAN) est totalement opérationnel. Celui-ci relie l'ensemble des filiales et les structures Centrales au data center de Nairobi ainsi qu'à celui de BMCE Bank à Casablanca.

Un 2nd data Center est en cours de réalisation à Dakar, qui autorisera des traitements plus rapides et plus fluides pour la zone Afrique de l'Ouest.

De plus, chacun de ces 2 data centers renforcera la capacité de sauvegarde de l'autre, donc la sécurité globale du dispositif.

### 2. Monétique et Banque Digitale

La nouvelle plateforme monétique installée en zone UEMOA en 2017 a été étendue en 2018 à 4 nouveaux pays : Madagascar, Ghana, RDC et Rwanda. Les déploiements se poursuivent dans les pays de l'Est et à Djibouti.

BOAweb, une nouvelle plateforme d'Internet Banking, entièrement développée en interne, a été installée sur l'ensemble du réseau. Avec une sécurité renforcée, une interface utilisateur plus moderne et une utilisation plus aisée sur mobile, BOAweb offre des fonctionnalités très attendues par la clientèle Corporate : signature sécurisée de transactions, paiement de masse, etc.

### 3. Core Banking

La BCB a changé son système d'information et fonctionne désormais avec le même core banking que l'ensemble des filiales du Groupe, hors Mali. Cette intégration signifie notamment des gestions de projets facilitées.

La mise en place d'un nouveau Plan Comptable Bancaire (PCB) dans l'espace UEMOA a demandé de nombreux nouveaux paramétrages. L'ensemble du dispositif est opérationnel et fonctionne normalement depuis janvier 2018.

Enfin, une équipe dédiée a été mise en place pour organiser le reporting lié à la conformité des filiales et du Groupe.

### 4. Un nouveau système de gestion de la trésorerie

Ce nouveau système (Quantum) permet une gestion des opérations de marché automatisée depuis l'initiation de la transaction jusqu'à son règlement, en quasi temps-réel.

Celui-ci est opérationnel dans les filiales anglophones du Groupe (Ghana, Kenya, Ouganda et Tanzanie), ainsi qu'au Burkina Faso et à Madagascar.

Cette évolution, à la fois organisationnelle et technologique, s'inscrit dans le Schéma Directeur Informatique 2016-2018 et aligne ainsi BANK OF AFRICA aux meilleures pratiques internationales de conduite des activités de marché.

De plus, un middle office mutualisé a été mis en place à Casablanca et Nairobi, qui contrôle toutes les opérations de marché effectuées par les 6 banques qui transitent par ce nouveau système.

## Poursuite de la stratégie digitale

Grâce à un collège de collaborateurs du Groupe et des banques, le Groupe BANK OF AFRICA a précisé en 2018 sa stratégie digitale pour la période 2019 – 2021.

1. Un diagnostic de l'environnement du digital en Afrique a tout d'abord été réalisé, permettant de comprendre les différents niveaux d'appétence pour la digitalisation des pays où le Groupe BOA opère.
2. Ce diagnostic a été ensuite approfondi en analysant les tendances digitales du secteur bancaire au niveau mondial, puis en réalisant un benchmark local permettant de situer le Groupe BANK OF AFRICA vis-à-vis de ses concurrents directs.
3. Un diagnostic interne a également été réalisé afin d'analyser, d'une part, le niveau de digitalisation des banques du Groupe en termes de produits et services proposés à la clientèle, et, d'autre part, le niveau de digitalisation des processus internes.
4. Enfin une enquête complète a été menée sur 15 pays afin d'établir le niveau de maturité des collaborateurs face à la digitalisation.

L'ensemble de ces diagnostics et benchmarks ont servi de base à l'élaboration de la stratégie digitale des 3 prochaines années.

De plus, celle-ci est accompagnée de recommandations en termes de changement de gouvernance et d'organisation des banques, avec la création de postes de Chief Digital Officer, au sein des banques comme au niveau du Groupe.

Les 3 axes stratégiques définis pour la stratégie digitale du groupe BANK OF AFRICA sont les suivants :

1. Positionner BANK OF AFRICA comme banque digitale de référence, contribuant au développement des économies à travers l'inclusion financière
2. Se rapprocher des clients grâce à des produits et services innovants, à des prix accessibles, faciles à utiliser et générateurs de revenus
3. Améliorer l'efficacité opérationnelle en interne à travers la réduction des coûts et l'optimisation de la productivité

Un premier chantier majeur a été finalisé : la définition des services digitaux essentiels.

Grâce à une analyse des besoins de la clientèle et des pratiques de la concurrence, une liste complète de services (GAB, Mobile Banking, Internet Banking et Wallet) dont doivent disposer a minima les clients BANK OF AFRICA a été définie.

C'est à partir de cette liste que les équipes marketing livreront les produits, au fur et à mesure de l'exécution de la stratégie digitale 2019 - 2021.

## Renforcement de la fonction Marketing

Le marketing a été réorganisé et repositionné à Casablanca, et une priorité a été donnée à une amélioration des process : plus de formalisation des procédures, plus d'attention donnée au pricing, une recherche plus fine des seuils de rentabilité des produits, une segmentation plus précise et un accent prononcé sur le marketing digital.

Au service des objectifs du PTD, la stratégie marketing du Groupe a été élaborée en consolidant les stratégies des banques et peut se résumer comme suit :

- Accroissement de la visibilité et amélioration de l'image de marque, notamment en termes de réputation et de qualité

- Acquisition et qualification de bases de données par le biais des dispositifs d'interaction et de communication digitale
- Recrutement de nouveaux clients
- Augmentation de l'équipement des clients existants
- Économies sur les coûts de fonctionnement de certains produits et services (parcours utilisateur, expérience client, etc.)
- Promotion de nouveaux métiers : Chef de projet Web, Chef de projet éditorial, Social Media Manager, Traffic Manager et pilotage Campagne

La fonction marketing est une fonction hautement stratégique et structurellement transversale dans le dispositif d'une société de services. De plus, ces dispositifs marketing deviennent de plus en plus centraux dans les champs d'activité soumis à une digitalisation quasi obligatoire.

## Des chantiers de mise en conformité

### **1. Les accords de Bâle III**

Une refonte du dispositif prudentiel a été lancée en zone UEMOA en 2016, qui se décline en 3 axes principaux :

- Renforcement des exigences en fonds propres minimum pour les risques de crédit, les risques opérationnels et les risques de marché
- Modification de la gouvernance au sein des banques
- Nouvelles obligations de transparence financière à travers la mise en place de publications spécifiques

A fin 2018, après la conduite de nombreux chantiers tous menés à bien avec ses propres ressources et le soutien de BMCE Bank, le Groupe BANK OF AFRICA est en ligne avec l'ensemble de ces exigences.

### **2. Un nouveau Plan Comptable Bancaire (PCB) pour l'UEMOA**

Avec pour objectif d'améliorer la transparence financière et d'homogénéiser les référentiels comptables de la zone, la Banque Centrale des États d'Afrique de l'Ouest (BCEAO) a également lancé en 2016 une réforme du plan comptable bancaire.

Les équipes BANK OF AFRICA (Organisation, Informatique, Conformité, Consolidation, Risques, Comptabilité de chaque filiale) se sont mobilisées et ont permis à toutes les filiales de la zone de comptabiliser l'exercice 2018 en conformité avec les instructions de la Banque Centrale.

### **3. La nouvelle norme IFRS 9**

Entrée en vigueur le 1er janvier 2018, cette nouvelle norme a deux objectifs principaux : rendre plus lisible la classification comptable des instruments financiers et permettre un provisionnement précoce pour mieux faire face au risque de crédit.

Les banques anglophones du réseau BANK OF AFRICA (Ghana, Kenya, Ouganda, Rwanda et Tanzanie) sont concernées par ces nouvelles dispositions et leurs comptes 2018 ont été certifiés en conformité avec celles-ci.

### **4. BOA WEST AFRICA régulée par la BCEAO**

BOA WEST AFRICA (BOA WA) est la holding régionale qui porte les 8 BANK OF AFRICA d'Afrique de l'Ouest. Depuis janvier 2018, celle-ci est officiellement inscrite sur la liste des Compagnies Financières Holding Intermédiaires de l'UMOA, donc soumise à des reportings réguliers auprès de la Banque Centrale et à des règles de gouvernance plus strictes.

Un chantier de mise en conformité aux nouvelles dispositions réglementaires est lancé en collaboration avec l'actionnaire majoritaire de BANK OF AFRICA, BMCE Bank. Ce chantier porte sur le contrôle interne, la gestion des risques, la conformité et la gouvernance.

## Nouvelle organisation Fondation BANK OF AFRICA

Créée en 1999 au Bénin, la Fondation BANK OF AFRICA a inspiré d'autres filiales BOA qui ont progressivement dupliqué le modèle au Mali, Burkina Faso, Madagascar, Sénégal, Niger et Côte d'Ivoire.

En 2018, ce sont près de 60 initiatives qui ont été conduites, pour un montant total de 1,27 milliard de F CFA, principalement investis dans des projets liés à l'Éducation, la Santé, mais également dans des œuvres de solidarité.

2018 a été l'année d'une refonte organisationnelle, visant à fédérer et renforcer le dispositif à travers la création d'une structure centrale (Secrétariat Général) et d'une instance de réflexion commune (Conseil des Fondations).

La Fondation BANK OF AFRICA ambitionne ainsi de créer un puissant réseau de fondations locales, en synergie les unes avec les autres, afin de renforcer la cohérence et l'impact des actions, ainsi que d'améliorer la visibilité du Groupe.

## Perspectives 2019

Les défis et les challenges qui attendent le Groupe BANK OF AFRICA pour les années à venir sont aussi divers et nombreux que stimulants et nécessaires.

Dans les domaines de la technologique, les formidables avancées de l'univers digital imposent de bâtir une nouvelle relation avec le client au sein de laquelle le conseil l'emporte sur un service de plus en plus pris en charge par le client lui-même.

D'un point de vue légal, le renforcement de la réglementation appelle à une vigilance accrue pour se maintenir en permanence en conformité avec les environnements juridiques.

Sur le plan commercial, une concurrence de plus en plus vive commande une montée en puissance de la fonction marketing, de manière à concevoir une offre originale et différenciée.

En matière d'organisation, la complexité des projets et des process, ainsi que la croissance du Groupe, exige une grande rigueur et beaucoup d'attention pour conserver la fluidité d'un système, malgré sa technicité. Il en va de même pour les enjeux liés à la qualité de service qui deviendront encore plus essentiels dans les années à venir.

Enfin, en termes d'image et de communication, le Groupe BANK OF AFRICA continuera à exprimer sa singularité dans son engagement au service de l'Afrique et de l'épanouissement de ses citoyens.



## Conseil d'administration au 31/12/2018



- Brahim BENJELLOUN-TOUIMI, Président
- Paul DERREUMAUX, Président d'honneur
- Amine BOUABID, Directeur Général
- Paulin COSSI
- Azeddine GUESSOUS
- Mohammed AGOUMI
- Driss BENJELLOUN
- Aziz MEKOUAR
- Khalid NASR
- PROPARCO, représenté par Sophie LE ROY
- FMO, représenté par Maarten KLESSENS

## Rapport du Réviseur d'entreprises agréé au 31 décembre 2018

### Rapport sur l'audit des états financiers

#### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de BOA GROUP S.A. (la « Société ») comprenant le bilan au 31 décembre 2018 ainsi que le compte de profits et pertes pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2018 ainsi que des résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

#### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la Société conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion et de la déclaration sur le gouvernement d'entreprise mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### Responsabilités du Conseil d'Administration et des responsables du gouvernement d'entreprise pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

### **Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la Société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

### **Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Le rapport de gestion est en concordance avec les états financiers et a été établi conformément aux exigences légales applicables.

Luxembourg, le 9 mai 2019

**Pour MAZARS LUXEMBOURG,  
Cabinet de révision agréé**  
10A, rue Henri M. Schnadt  
L-2530 LUXEMBOURG

**Bernard TREINEN**  
Réviseur d'entreprises agréé

## Bilan au 31 décembre 2018

(en Euros)

Actif	2017	2018
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>307 925 118</b>	<b>325 218 528</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>781 909</b>	<b>620 883</b>
CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, MARQUES, AINSI QUE DROITS ET VALEURS SIMILAIRES S'ILS ONT ÉTÉ ACQUIS À TITRE ONÉREUX,	781 909	620 883
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		
AUTRES INSTALLATIONS, OUTILLAGE ET MOBILIER	13 341	13 128
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>307 129 867</b>	<b>324 584 517</b>
PARTS DANS DES ENTREPRISES LIÉES	271 599 339	274 653 063
CRÉANCES SUR DES ENTREPRISES LIÉES	30 815 578	45 216 504
PARTICIPATIONS	1 945 889	1 945 889
TITRES AYANT LE CARACTÈRE D'IMMOBILISATIONS	2 769 059	2 769 059
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>62 473 765</b>	<b>48 040 614</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>51 322 813</b>	<b>31 748 380</b>
CRÉANCES SUR DES ENTREPRISES LIÉES DONT LA DURÉE RÉSIDUELLE EST INFÉRIEURE OU ÉGALE À UN AN	48 979 229	30 428 873
CRÉANCES SUR DES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES L'ENTREPRISE A UN LIEN DE PARTICIPATION DONT LA DURÉE RÉSIDUELLE EST INFÉRIEURE OU ÉGALE À UN AN	271 632	66 155
AUTRES CRÉANCES DONT LA DURÉE RÉSIDUELLE EST INFÉRIEURE OU ÉGALE À UN AN	2 071 951	1 253 350
<b>VALEURS MOBILIÈRES</b>	<b>458 668</b>	<b>458 503</b>
AUTRES VALEURS MOBILIÈRES	458 668	458 503
<b>AVOIRS EN BANQUES, AVOIRS EN COMPTE DE CHÈQUES POSTAUX, CHÈQUES ET ENCAISSE</b>	<b>10 692 283</b>	<b>15 833 731</b>
COMPTES DE RÉGULARISATION		127 181
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>370 398 883</b>	<b>373 386 324</b>

## Bilan au 31 décembre 2018

(en Euros)

Capitaux propres et passif	2017	2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>341 212 468</b>	<b>335 812 189</b>
CAPITAL SOUSCRIT	93 154 535	93 154 535
PRIMES D'ÉMISSION	190 585 820	190 585 820
RÉSERVES	12 267 078	13 494 900
RÉSERVE LÉGALE	7 777 631	9 315 453
AUTRES RÉSERVES, Y COMPRIS LA RÉSERVE DE JUSTE VALEUR	4 489 447	4 179 447
AUTRES RÉSERVES NON DISPONIBLES	4 489 447	4 179 447
RÉSULTATS REPORTÉS	3 167 469	8 807 213
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	42 037 565	29 769 721
PROVISIONS	1 264 640	337 025
PROVISIONS POUR IMPÔTS	1 264 640	337 025
<b>DETTES</b>	<b>27 921 773</b>	<b>37 237 109</b>
<b>DETTES ENVERS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT</b>	<b>22 882 571</b>	<b>31 815 505</b>
DONT LA DURÉE RÉSIDUELLE EST INFÉRIEURE OU ÉGALE À UN AN	1 064 389	8 676 596
DONT LA DURÉE RÉSIDUELLE EST SUPÉRIEURE À UN AN	21 818 181	23 138 909
<b>DETTES SUR ACHATS ET PRESTATIONS DE SERVICES</b>	<b>1 550 449</b>	<b>1 584 363</b>
DONT LA DURÉE RÉSIDUELLE EST INFÉRIEURE OU ÉGALE À UN AN	1 407 744	1 441 658
DONT LA DURÉE RÉSIDUELLE EST SUPÉRIEURE À UN AN	142 705	142 705
DETTES ENVERS DES ENTREPRISES LIÉES DONT LA DURÉE RÉSIDUELLE EST INFÉRIEURE OU ÉGALE À UN AN	5 106	5 106
AUTRES DETTES DONT LA DURÉE RÉSIDUELLE EST INFÉRIEURE OU ÉGALE À UN AN	3 483 646	3 832 133
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>370 398 883</b>	<b>373 386 324</b>

## Compte de Profits et Pertes au 31 décembre 2018

(en Euros)

Compte de profits et pertes	2017	2018
<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>6 807 685</b>	<b>1 596 722</b>
<b>MATIÈRES PREMIÈRES ET CONSOMMABLES ET AUTRES CHARGES EXTERNES</b>	<b>-7 531 324</b>	<b>-2 491 832</b>
MATIÈRES PREMIÈRES ET CONSOMMABLES	-2 996	-1 538
AUTRES CHARGES EXTERNES	-7 528 327	-2 490 294
CORRECTIONS DE VALEUR SUR FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	-163 841	-161 239
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>-1 946 423</b>	<b>-276 339</b>
<b>PRODUITS PROVENANT DE PARTICIPATIONS</b>	<b>48 810 333</b>	<b>40 956 157</b>
PROVENANT D'ENTREPRISES LIÉES	48 810 333	40 956 157
<b>PRODUITS PROVENANT D'AUTRES VALEURS MOBILIÈRES, D'AUTRES TITRES ET DE CRÉANCES DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>4 650</b>	<b>1 047</b>
AUTRES PRODUITS	4 650	1 047
<b>AUTRES INTÉRÊTS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>2 545 613</b>	<b>2 940 686</b>
PROVENANT D'ENTREPRISES LIÉES	2 401 973	2 587 227
AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS FINANCIERS	143 639	353 458
<b>CORRECTIONS DE VALEUR SUR IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES ET SUR VALEURS MOBILIÈRES FAISANT PARTIE DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>-3 144 205</b>	<b>-11 160 165</b>
<b>INTÉRÊTS ET AUTRES CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>-3 149 697</b>	<b>-1 263 946</b>
AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES FINANCIÈRES	-3 149 697	-1 263 946
<b>IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT</b>	<b>-496</b>	<b>527 674</b>
<b>RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT</b>	<b>42 232 294</b>	<b>30 668 764</b>
<b>AUTRES IMPÔTS</b>	<b>-194 729</b>	<b>-899 043</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>42 037 565</b>	<b>29 769 721</b>



## Conseil d'administration au 31/12/2018



- Brahim BENJELLOUN-TOUIMI, Président
- Paul DERREUMAUX, Président d'honneur
- Amine BOUABID, Directeur Général
- Paulin COSSI
- Azeddine GUESSOUS
- Mohammed AGOUMI
- Driss BENJELLOUN
- Aziz MEKOUAR
- Khalid NASR
- PROPARCO, représenté par Sophie LE ROY

## Rapport du Commissaire aux Comptes sur les états financiers annuels Consolidés au 31 décembre 2018

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2018 sur :

- le contrôle des états financiers annuels consolidés de la société BOA WEST AFRICA SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- les vérifications spécifiques prévues par la loi et les autres informations.

### 1. Audit des états financiers annuels

#### 1.1. Opinion sur les états financiers annuels consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers annuels consolidés de la société BOA WEST AFRICA SA, comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2018, le compte de résultat, l'état consolidé des variations des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie consolidé ainsi que les notes annexes.

À notre avis, les états financiers annuels consolidés sont réguliers et sincères et, donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de la Holding BOA WEST AFRICA S.A. au 31 décembre 2018, ainsi que du résultat consolidé des opérations du Groupe pour l'exercice clos à cette date, en application du Plan Comptable Bancaire Révisé de l'UMOA (PCBR) retenu par le Groupe pour l'établissement de ses états financiers consolidés.

#### 1.2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des états financiers annuels consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément au Code d'éthique et de déontologie des experts-comptables de Côte d'Ivoire et des règles d'indépendance qui encadrent le commissariat aux comptes. Nous avons satisfait aux autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### 1.3. Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée plus haut, nous attirons l'attention sur la note 4.1 de l'annexe aux états financiers consolidés qui décrit les principes comptables et les méthodes d'évaluation appliqués, et notamment le niveau d'avancement de la mise à jour du système d'information dans le cadre de l'entrée en vigueur du Plan Comptable Bancaire Révisé de l'UMOA.

#### 1.4. Information

La mise en application du Plan Comptable Bancaire Révisé de l'UMOA (PCBR) entré en vigueur le 1er janvier 2018 a nécessité une conversion du bilan d'ouverture des états financiers des entités du groupe installées dans la zone UMOA, conformément aux dispositions de l'instruction n° 23-11-2016 de la Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO) relative aux modalités de première application du PCBR.

L'impact des retraitements du bilan d'ouverture a été comptabilisé dans les capitaux propres au 1er janvier 2018, et fait l'objet d'une information dans les notes annexes à la note 4.1.

### 1.5. Responsabilités du Conseil d'Administration

Les états financiers annuels consolidés ont été établis et arrêtés par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation sincère des états financiers annuels consolidés conformément au Plan Comptable Bancaire Révisé de l'UMOA (PCBR), ainsi que du contrôle interne qu'elle estime nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers annuels consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers annuels consolidés, il incombe au Conseil d'Administration d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la base de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration a l'intention de mettre la société en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste qui s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'élaboration de l'information financière de la société.

### 1.6. Responsabilités du Commissaire aux Comptes relatives à l'audit des états financiers annuels consolidés

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers annuels consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé, conformément aux normes « ISA » permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou en cumulé, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers annuels consolidés sont décrites de façon plus détaillée dans l'annexe 1 du présent rapport.

### 2. Vérifications spécifiques prévues par la loi et autres informations

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels consolidés des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière consolidée de la société et les états financiers annuels consolidés.

Abidjan, le 4 avril 2019  
MAZARS COTE D'IVOIRE

Armand Fandohan  
Expert-comptable diplômé  
Associé

## Compte de résultat au 31 décembre 2018

(en F CFA)

Résultat	2017	2018
VENTES DE MARCHANDISES		
ACHAT DE MARCHANDISES		
VARIATION DE STOCKS DE MARCHANDISES		
<b>MARGE COMMERCIALE</b>		
VENTES DE PRODUITS FABRIQUÉS		
TRAVAUX SERVICES VENDUS		
PRODUITS ACCESSOIRES		
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>		
PRODUCTION STOCKÉE (OU DÉSTOCKAGE)		
PRODUCTION IMMOBILISÉE		
SUBVENTION D'EXPLOITATION		
AUTRES PRODUITS		
TRANSFERTS DE CHARGES D'EXPLOITATION		
ACHATS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES LIÉES		
VARIATION DE STOCKS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES LIÉES		
AUTRES ACHATS		-128 024
VARIATION DE STOCKS D'AUTRES APPROVISIONNEMENTS		
TRANSPORTS	-24 394 018	-14 150 354
SERVICES EXTÉRIEURS	-1 258 883 434	-1 422 482 197
IMPÔTS ET TAXES	-67 599 457	-27 840 082
AUTRES CHARGES	-30 868 564	-29 325 132
<b>VALEUR AJOUTÉE</b>	<b>-1 381 745 473</b>	<b>-1 493 925 789</b>
CHARGES DE PERSONNEL		
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>-1 381 745 473</b>	<b>-1 493 925 789</b>
REPRISES D'AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS		
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, AUX PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS	-247 800	-247 800
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-1 381 993 273</b>	<b>-1 494 173 589</b>
REVENUS FINANCIERS ET ASSIMILÉS	20 520 256 162	21 337 771 634
REPRISES DE PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS FINANCIÈRES	1 453 689 271	
TRANSFERTS DE CHARGES FINANCIÈRES		
FRAIS FINANCIERS ET CHARGES ASSIMILÉES	-1 390 683 974	-1 291 129 086
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS FINANCIÈRES		
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>20 583 261 459</b>	<b>20 046 642 548</b>
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>	<b>19 201 268 186</b>	<b>18 552 468 959</b>
PRODUITS DES CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	114 439 000	
AUTRES PRODUITS HAO	127 974 000	
VALEURS COMPTABLES DES CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	-2 973 480 421	
AUTRES CHARGES HAO		
<b>RÉSULTAT HORS ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>	<b>-2 731 067 421</b>	
PARTICIPATION DES TRAVAILLEURS		
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	-35 000 000	-35 000 000
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>16 435 200 765</b>	<b>18 517 468 959</b>

## Bilan au 31 décembre 2018

(en F CFA)

Actif	2017	2018
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
FRAIS DE DÉVELOPPEMENT ET DE PROSPECTION		
BREVETS, LICENCES, LOGICIELS ET DROITS SIMILAIRES		
FONDS COMMERCIAL ET DROIT AU BAIL		
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 682 975	1 435 175
TERRAINS		
DONT PLACEMENT EN NET		
BÂTIMENTS		
DONT PLACEMENT EN NET		
AMÉNAGEMENTS, AGENCEMENTS ET INSTALLATIONS		
MATÉRIEL, MOBILIER ET ACTIFS BIOLOGIQUES	1 682 975	1 435 175
MATÉRIEL DE TRANSPORT		
AVANCES ET ACOMPTES VERSÉS SUR IMMOBILISATIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	138 074 313 913	138 000 009 264
TITRES DE PARTICIPATION	133 416 889 264	133 416 889 264
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	4 657 424 649	4 583 120 000
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	138 075 996 888	138 001 444 439
ACTIF CIRCULANT HAO		
STOCKS ET ENCOURS		
CRÉANCES ET EMPLOIS ASSIMILÉS		63 290 805
FOURNISSEURS AVANCES VERSÉES		
CLIENTS		
AUTRES CRÉANCES		63 290 805
TOTAL ACTIF CIRCULANT		63 290 805
TITRES DE PLACEMENT		
VALEURS A ENCAISSER		
BANQUES, CHÈQUES POSTAUX, CAISSE ET ASSIMILÉS	9 877 372 573	1 678 587 298
TOTAL TRÉSORERIE-ACTIF	9 877 372 573	1 678 587 298
ECART DE CONVERSION-ACTIF		
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>147 953 369 461</b>	<b>139 743 322 542</b>

## Bilan au 31 décembre 2018

(en F CFA)

Passif	2017	2018
CAPITAL	100 000 000 000	100 000 000 000
APORTEURS CAPITAL NON APPELÉ		
PRIMES LIÉES AU CAPITAL SOCIAL		
ECARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES INDISPONIBLES	5 034 894 490	6 678 414 566
RÉSERVES LIBRES		
REPORT À NOUVEAU	132 303 947	1 323 984 636
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	16 435 200 765	18 517 468 959
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILÉES</b>	<b>121 602 399 202</b>	<b>126 519 868 161</b>
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES DIVERSES	2 554 285 764	12 206 861 112
DETTES DE LOCATION ACQUISITION		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	109 505 434	109 505 434
<b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES ET RESSOURCES ASSIMILÉES</b>	<b>2 663 791 198</b>	<b>12 316 366 546</b>
<b>TOTAL RESSOURCES STABLES</b>	<b>124 266 190 400</b>	<b>138 836 234 707</b>
DETTES CIRCULANTES HAO		
CLIENTS, AVANCES REÇUES		
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	78 706 006	61 003 975
DETTES FISCALES ET SOCIALES	535 160 042	77 168 714
AUTRES DETTES	10 163 265 643	219 784 349
PROVISIONS POUR RISQUES À COURT TERME		
<b>TOTAL PASSIF CIRCULANT</b>	<b>10 777 131 691</b>	<b>357 957 038</b>
BANQUES, CRÉDITS D'ESCOMPTE		
BANQUES, ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS, CRÉDITS DE TRÉSORERIE	12 610 927 370	42 490 797
<b>TOTAL TRÉSORERIE-PASSIF</b>	<b>12 610 927 370</b>	<b>42 490 797</b>
ECART DE CONVERSION-PASSIF	299 120 000	506 640 000
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>147 953 369 461</b>	<b>139 743 322 542</b>



## Chiffres clés consolidés

(en millions d'Euros)

	2017	2018	Variation
EFFECTIF BANCAIRE	5 733	5 973	4,0 %
NOMBRE D'AGENCES	568	585	2,9 %
<b>PRINCIPAUX AGRÉGATS DU BILAN</b>			
TOTAL BILAN	7 620,8	7 667,4	0,6 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	3 935,2	4 121,9	4,7 %
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES À REVENUS FIXES	2 121,5	1 843,8	-13,1 %
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	5 229,9	5 382,1	2,9 %
FONDS PROPRES PART DU GROUPE	524,3	566,8	8,1 %
<b>COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES</b>			
MARGE D'INTÉRÊTS	302,8	308,8	2,0 %
MARGE SUR COMMISSIONS	99,8	110,3	10,5 %
REVENUS DES TITRES À REVENU VARIABLE	13,4	14,9	11,3 %
GAIN OU PERTES SUR OPÉRATIONS DE PORTEFEUILLE	34,3	36,6	6,6 %
REVENUS NETS D'EXPLOITATION BANCAIRE	50,1	27,6	-44,9 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>500,5</b>	<b>498,3</b>	<b>-0,4 %</b>
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	-319,3	-315,8	-1,1 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>181,3</b>	<b>182,5</b>	<b>0,7 %</b>
COÛT DU RISQUE	-45,3	-26,3	-41,8 %
REPRISE DES DOTATIONS D'ÉCARTS D'ACQUISITION	-4,2	-4,4	5,4 %
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>131,8</b>	<b>151,8</b>	<b>15,1 %</b>
RÉSULTAT DES FILIALES MISES EN ÉQUIVALENCE	1,4	1,0	-28,8 %
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS IMMOBILISÉS	8,4	0,8	-90,2 %
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>141,7</b>	<b>153,6</b>	<b>8,4 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-17,7	-20,8	17,7 %
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>124,0</b>	<b>132,8</b>	<b>7,1 %</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>75,1</b>	<b>82,6</b>	<b>10,0 %</b>
<b>PRINCIPAUX RATIOS</b>			
COEFFICIENT D'EXPLOITATION	-63,8 %	-63,4 %	
COÛT DU RISQUE / ENCOURS MOYEN DES CRÉANCES CLIENTS	-1,2 %	-0,7 %	
ROE (RNPG / FONDS PROPRES PART DU GROUPE MOYENS)	14,4 %	15,1 %	
ROA (RNPG / ACTIF MOYEN)	1,0 %	1,1 %	

## Analyse financière des comptes consolidés - Exercice 2018

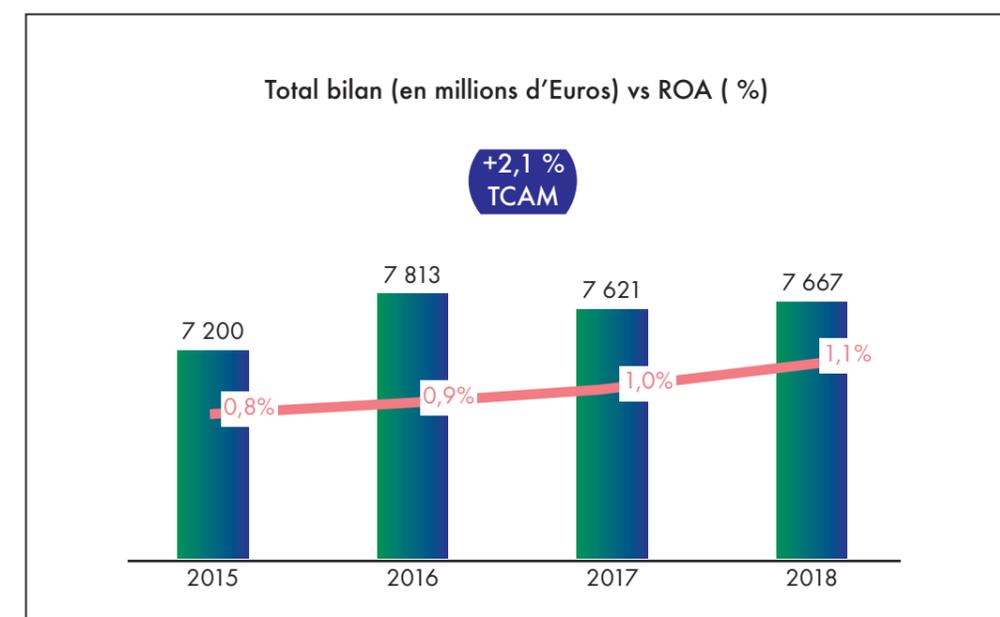
*Avant propos : Révision du plan comptable bancaire*

L'année 2018 a été marquée par d'importants changements réglementaires et comptables pour les banques du Groupe BANK OF AFRICA, caractérisés notamment par le passage aux normes IFRS 9 pour les banques de l'Afrique de l'Est et la mise en place d'un nouveau Plan Comptable Bancaire au sein de la zone UEMOA, entré en application au 1er janvier 2018 avec effet rétroactif au 1er janvier 2017.

Ainsi, les comptes 2017 et 2018 sont élaborés selon le Plan Comptable Bancaire révisé de la zone UEMOA et les chiffres relatifs à l'exercice 2017 présentent des différences par rapport à la publication de l'année dernière. L'impact global de cette transition a été affecté en report à nouveau de l'exercice 2017, conformément à la réglementation en vigueur.

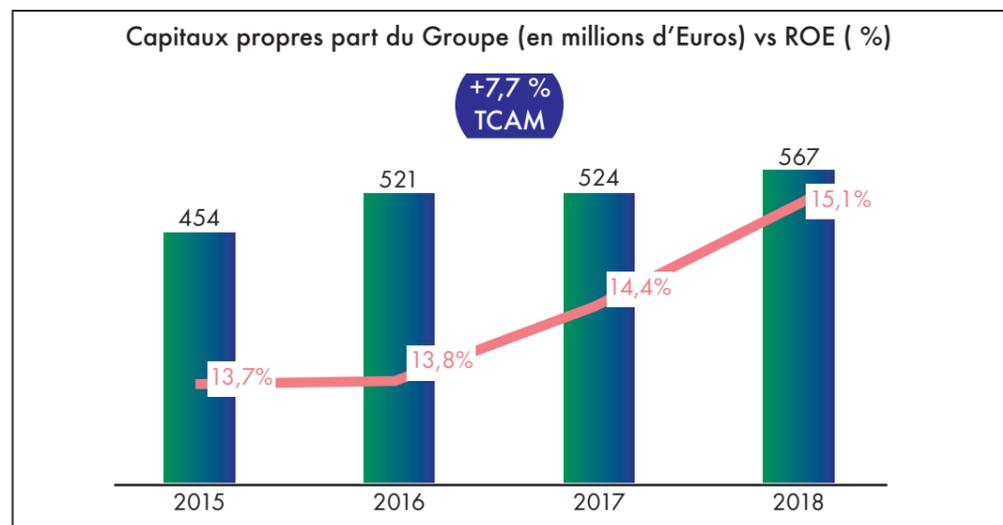
*Rentabilité en progression constante*

Depuis 2015, le total bilan consolidé du Groupe BANK OF AFRICA connaît une progression maîtrisée de 2,1 % par an en moyenne pour s'établir à 7,7 milliards d'euros à fin 2018. Le rendement des actifs consolidés du Groupe (ROA)<sup>1</sup> est quant à lui passé de 0,8 % en 2015 à 1,1 % en 2018, conséquence de la politique menée depuis lors, visant à une meilleure rentabilité.



Les capitaux propres part du Groupe évoluent à un rythme plus soutenu, affichant une croissance annuelle moyenne de +7,7 % entre 2015 et 2018, résultant essentiellement de la progression constante et significative des résultats.

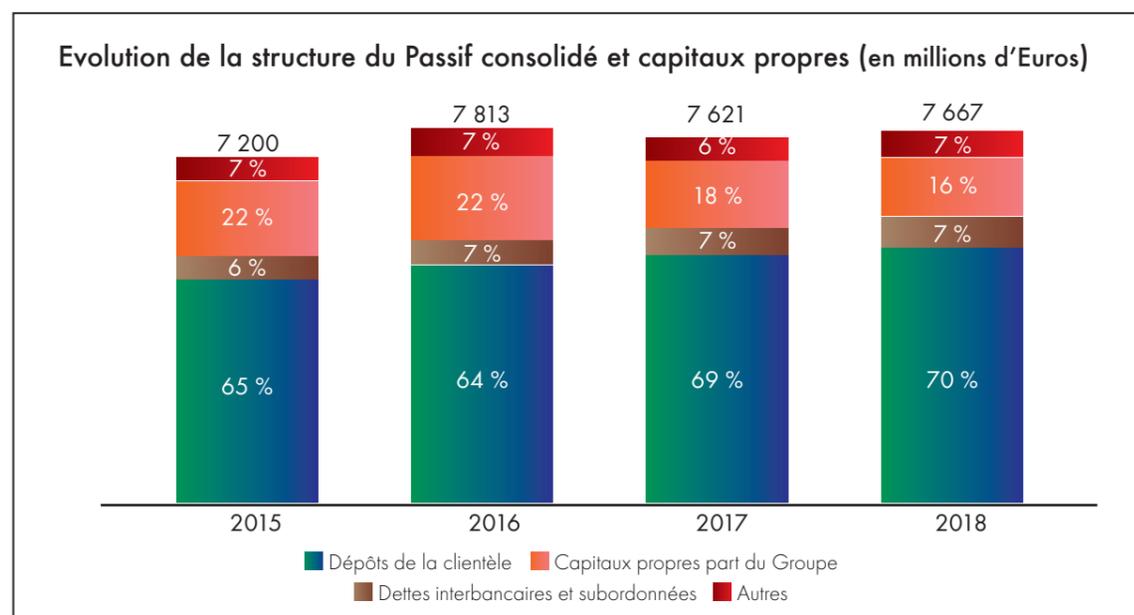
1. RMPG/ Actif consolidé moyen.



En effet, le **Résultat Net Part du Groupe, ou RNPG, progresse en moyenne de +13,5 % par an depuis 2015**, à périmètre de consolidation relativement constant sur la période, pour atteindre près de **83 millions d'euros en 2018**.

Par conséquent, le ROE du Groupe<sup>2</sup> s'est renforcé depuis 2015 passant de 13,7 % à 15,1 % en 2018.

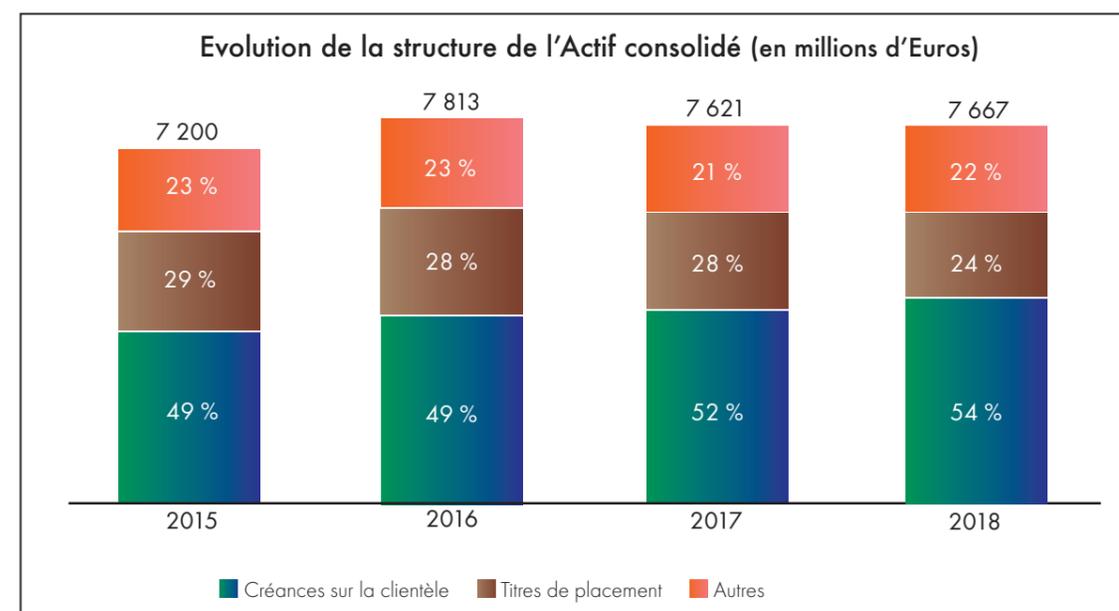
*Une structure du bilan évoluant en faveur de l'activité commerciale*



**La contribution des dépôts de la clientèle au total bilan a progressé de 65 % à 68 % sur la période 2015-2018.** Cette évolution des dépôts se traduit par la baisse du niveau d'endettement des banques du Groupe ; les dettes interbancaires et subordonnées ne représentant plus que 16 % du total des ressources consolidées du Groupe en 2018, contre 22 % trois ans auparavant.

La part des capitaux propres part du Groupe est stable sur la période à 7 % du total passif et capitaux propres.

2. RNPG/ Actif consolidé moyen.



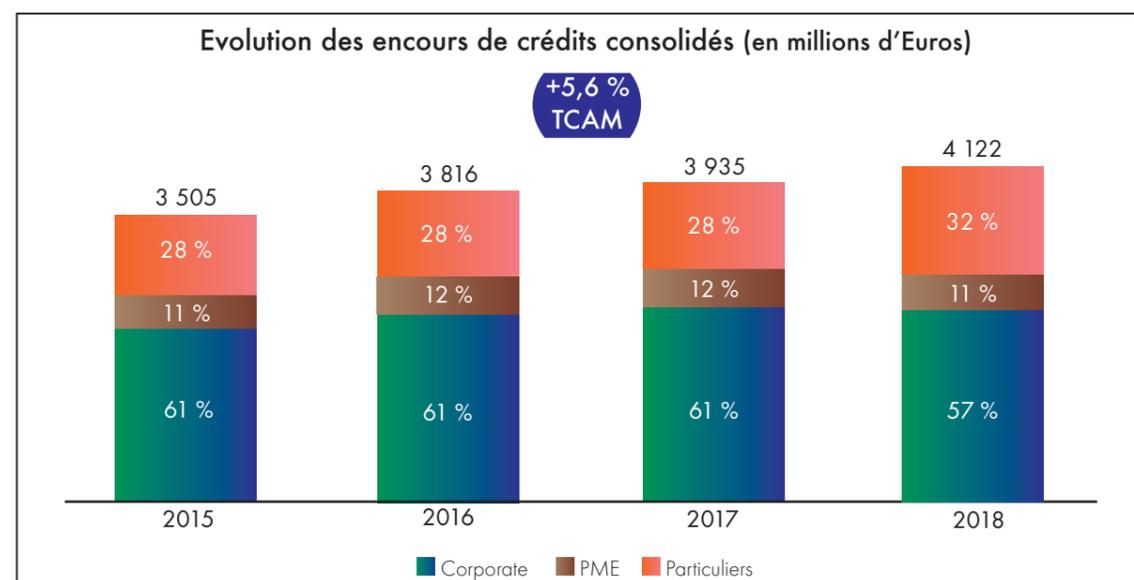
A l'instar des dépôts, **la part des crédits à la clientèle progresse** entre 2015 et 2018, pour représenter 54 % du total actif en 2018 contre 49 % en 2015. Cette croissance s'est faite aux dépens des encours de titres de placement dont le poids dans le total actif a diminué, passant de 29 % en 2015 à 24 % en 2018.

*Des performances encore en progression malgré un environnement réglementaire plus contraignant et un contexte économique contrasté*

Depuis la fin de l'exercice 2015, **l'encours des créances sur la clientèle** du Groupe BANK OF AFRICA **progresse de +5,6 % par an, pour atteindre 4,1 milliards d'euros en 2018.**

Les banques de la zone UEMOA représentent près des deux tiers (74 %) de l'encours de crédit consolidé du Groupe et sont les principales contributrices de cette croissance.

Sur l'exercice 2018, l'évolution de la contribution des 8 filiales de cette zone à l'encours consolidé s'est amélioré de +6,0 %, contre une croissance modérée de +1,3 % pour les filiales bancaires situées en dehors de l'UEMOA. Ce contraste trouve principalement son origine au Kenya, où la crise bancaire continue de sévir et où la filiale ralentit volontairement ses encours de crédits afin d'assainir son portefeuille. En retraitant la contribution de la filiale kenyane aux encours consolidés, la croissance des encours de crédits des filiales situées en dehors de la zone UEMOA serait similaire à celle des filiales de cette zone.

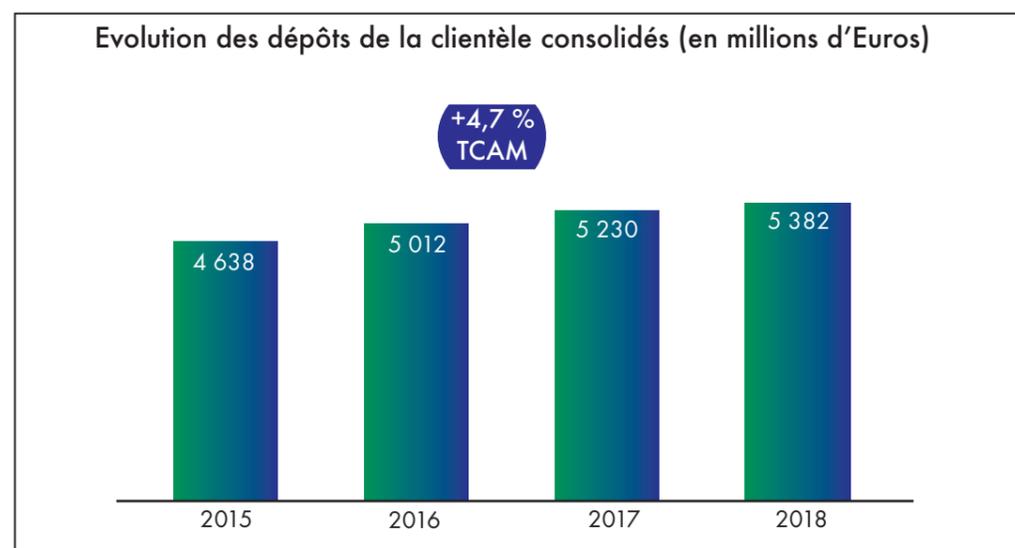


Conformément aux objectifs du Plan Triennal de Développement (PTD) 2016-2018, la structure du portefeuille clients s'est sensiblement transformée au profit de la clientèle des PME qui représentent désormais 32 % des encours consolidés de crédits. Cette transformation reste toutefois prudente, le temps que l'ensemble des filiales du Groupe mette en place un dispositif optimal pour adresser cette catégorie de clientèle (gestion du risque, organisation, ...).

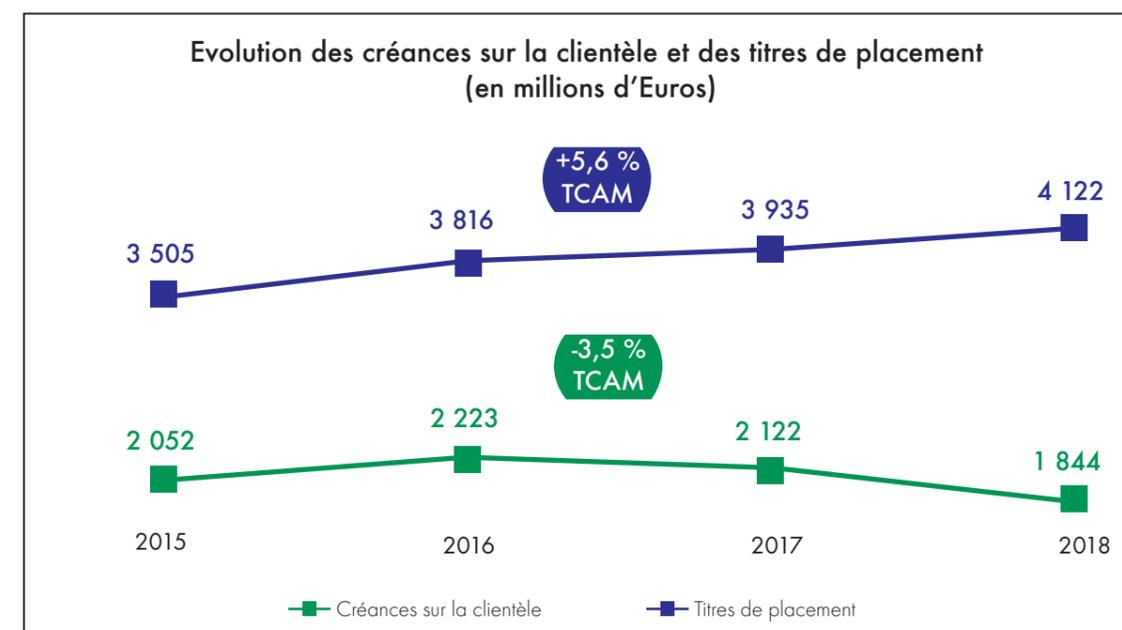
A fin 2018, les dépôts de la clientèle consolidés s'élèvent à 5,4 milliards d'euros, représentant une croissance annuelle moyenne de +4,7 % sur la période 2015-2018, rythme légèrement moins soutenu que celui des crédits. Le ratio de transformation ressort ainsi à 76,6 %, gagnant 175 points de base en trois ans.

Les dépôts de la clientèle des filiales de la zone UEMOA représentent 68 % des dépôts agrégés du Groupe, et ont porté pour l'essentiel cette croissance.

Le niveau des dépôts non-rémunérés dans les dépôts globaux se maintient aux alentours de 50 % sur la période sous revue.



Enfin, l'encours des titres de placements, représentés principalement par les titres souverains, baisse en moyenne de -3,5 % par an entre 2015 et 2018 pour s'afficher à 1,8 milliard d'euros. Ceux-ci représentent toutefois près d'un quart (24 %) du total bilan.



### Croissance continue des résultats financiers

#### Compte de résultat comptable

EN MILLIONS D'EUR	2017	2018	VARIATION
MARGE D'INTÉRÊTS	302,8	308,8	2,0 %
MARGE SUR COMMISSIONS	99,8	110,3	10,5 %
REVENUS NETS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES ET PLACEMENTS*	47,8	51,6	7,9 %
REVENUS NETS D'EXPLOITATION BANCAIRE	50,1	27,6	-44,9 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>500,5</b>	<b>498,3</b>	<b>-0,4 %</b>
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	-319,3	-315,8	-1,1 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>181,3</b>	<b>182,5</b>	<b>0,7 %</b>
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-45,3	-26,3	-41,8 %
REPRISE DES DOTATIONS D'ÉCARTS D'ACQUISITION	-4,2	-4,4	5,4 %
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>131,8</b>	<b>151,8</b>	<b>15,1 %</b>
RÉSULTAT DES FILIALES MISES EN ÉQUIVALENCE	1,4	1,0	-28,8 %
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS IMMOBILISÉS	8,4	0,8	-90,2 %
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>141,7</b>	<b>153,6</b>	<b>8,4 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-17,7	-20,8	17,7 %
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>124,0</b>	<b>132,8</b>	<b>7,1 %</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (RNPG)</b>	<b>75,1</b>	<b>82,6</b>	<b>10,0 %</b>

\* Revenus des titres à revenu variable + Gain ou pertes sur opérations de portefeuille.

Le **Produit Net Bancaire consolidé du Groupe** s'affiche à **498 millions d'euros**, niveau comparable à celui de 2017 (-0,4 %), suite au recul des revenus des opérations sur titres de placement, compensé par la hausse des activités bancaires (marge d'intérêt à +2,0 % et commissions à +10,5 %).

Cette évolution est due à un « effet ciseau » entre, d'une part, les encours de titres de placement qui sont en baisse (dont les revenus sont exemptés d'impôts dans l'UEMOA) et, d'autre part, les encours de crédits qui progressent et dont l'impact sur les revenus n'a pas encore pleinement porté effet en 2018. Les encours de placement ayant atteint leur niveau cible, les revenus de cette activité ne devraient plus connaître de telles évolutions à l'avenir.

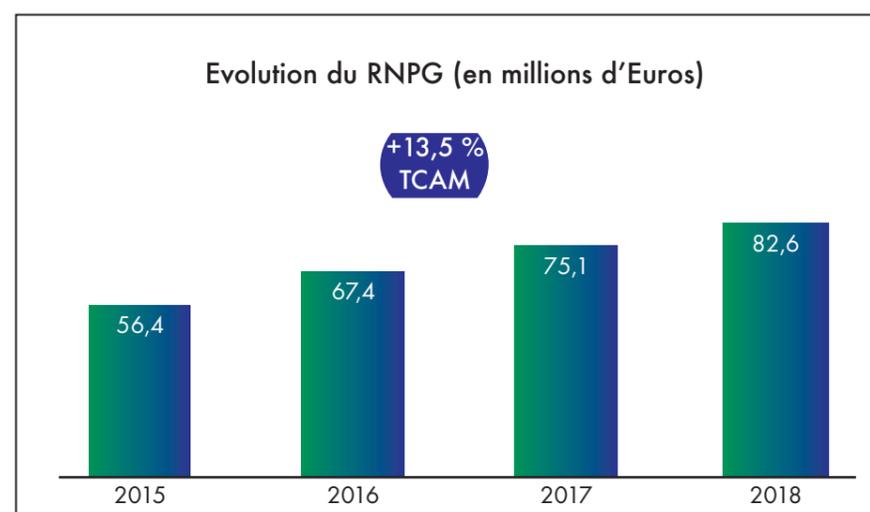
Les investissements engagés les années précédentes commencent à porter leurs fruits et permettent désormais aux banques du Groupe de développer leur activité de crédits tout en maîtrisant leurs charges. Ainsi, le niveau des charges générales d'exploitation a légèrement reculé en 2018 (-1,1%) pour s'établir à 315,8 millions d'euros, représentant un **coefficient d'exploitation de 63,4%**.

Grâce à la baisse significative des dotations nettes aux provisions pour risques et charges (-41,8 %), le **coût du risque continue de baisser**, passant de 1,2 % des encours clients moyens en 2017 à 0,7 % en 2018. Cette amélioration est due à la restructuration de la filière risque menée au sein du Groupe BANK OF AFRICA depuis plusieurs années, et à la gestion rigoureuse du recouvrement menée au sein des banques.

	2017	2018
COÛT DU RISQUE	1,2 %	0,7 %
TAUX DE CRÉANCES EN SOUFFRANCE (CES)	10,3 %	12,2 %
COUVERTURE DES CRÉANCES DOUTEUSES PAR LES PROVISIONS	58,1 %	58,9 %

Il en ressort un résultat net consolidé de BOA GROUP, à 132,8 millions d'euros, en progression annuelle de +7,1 %. **Le résultat net part du Groupe s'établit à 82,6 millions d'euros, en croissance de +10,0 %** par rapport à 2017 et de +13,5 % en moyenne par an depuis 2015.

Les principaux contributeurs au Résultat consolidé sont les filiales de la zone UEMOA, représentant 70 % du RNPG, niveau stable par rapport aux années précédentes. BOA-MADAGASCAR et BOA-MER ROUGE (située à Djibouti) contribuent ensemble à hauteur de 20 % du RNPG.



Rapporté aux fonds propres part du Groupe moyens de 545 millions d'euros, le **ROE consolidé s'améliore à 15,1% à fin 2018** (contre 14,4% en 2017), venant ainsi conforter la solidité financière du Groupe BANK OF AFRICA. Le **ROA du Groupe** (RNPG / Actif consolidé moyen) progresse également à **1,1%**.

#### Compte de résultat retraité de l'interbancaire à court terme

Le tableau ci-dessous présente le compte de résultat en distinguant l'activité clientèle des autres activités (regroupant pour l'essentiel les activités de placement) et en conservant la catégorie « activités non bancaires » en vigueur avant le changement de plan comptable.

De plus, l'activité interbancaire étant considérée comme une variable d'ajustement, la marge des activités bancaires et celle des autres activités ont été ajustées (positivement ou négativement) de la marge interbancaire à court terme.

En millions d'EUR	2017	2018	Variation
<b>ACTIVITE CLIENTÈLE</b>			
MARGE D'INTÉRÊTS SUR CRÉANCES CLIENTS (*)	238,8	253,8	6,3%
TOTAL COMMISSIONS & DIVERS	144,9	154,9	6,9%
<b>MARGE D'INTÉRÊT + COMMISSIONS</b>	<b>383,6</b>	<b>408,8</b>	<b>6,5%</b>
FRAIS GÉNÉRAUX SUR ACTIVITÉ BANCAIRE	-290,6	-289,7	-0,3%
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-45,3	-26,3	-41,8%
<b>MARGE NETTE SUR ACTIVITÉ CLIENTÈLE AVANT IMPÔTS</b>	<b>47,8</b>	<b>92,7</b>	<b>94,0%</b>
<b>AUTRES ACTIVITÉS</b>			
REVENUS NETS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES ET PLACEMENTS (*)	65,4	56,6	-13,5%
REVENUS NETS DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	13,4	14,9	11,3%
REVENUS D'EXPLOITATION NON BANCAIRES ET EXCEPTIONNELS ET SUR EXERCICES ANTÉRIEURS (**)	38,1	18,0	-52,6%
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS IMMOBILISÉS	8,4	0,8	-90,2%
REPRISE DES DOTATIONS D'ÉCARTS D'ACQUISITION	-4,2	-4,4	5,4%
FRAIS GÉNÉRAUX SUR ACTIVITÉ DE MARCHÉ <sup>1</sup>	-28,7	-26,0	-9,2%
<b>MARGE NETTE SUR AUTRES ACTIVITÉS AVANT IMPÔTS</b>	<b>92,5</b>	<b>59,9</b>	<b>-35,2%</b>
<b>MARGE NETTE GLOBALE</b>			
Q/P DANS LE RÉSULTAT D'ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE	1,4	1,0	-28,8%
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>141,7</b>	<b>153,6</b>	<b>8,8%</b>
IMPÔTS SUR RÉSULTAT	-17,7	-20,8	17,7%
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>124,0</b>	<b>132,8</b>	<b>7,1%</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>75,1</b>	<b>82,6</b>	<b>10,0%</b>

(\*) retraité de l'interbancaire à court terme

(\*\*) conformément à l'ancien PCB

<sup>1</sup> Les frais généraux ont été répartis entre les 2 activités, sachant que les frais relatifs aux « autres activités » correspondent uniquement à une partie des frais de collecte des dépôts.

L'analyse du compte de résultat ajusté fait ressortir une forte progression de l'activité clientèle, qui a presque doublé en un an (+94,0%), portée à la fois par l'exploitation (la marge d'intérêts et commissions progresse de +6,5%) et par une forte amélioration du risque (-41,8%).

La marge des autres activités a reculé de -35,2% du fait de la baisse volontaire des revenus des titres de placement (-13,5%) et à des événements exceptionnels et non récurrents survenus en 2017 (plus-value de cession et reclassements comptables opérés en 2017 et résultats sur exercices antérieurs).

Ainsi la contribution de l'activité clientèle au résultat avant impôts a significativement progressé pour s'établir à 60% en 2018 contre 34% en 2017.

### Compte de résultat retraité sur Risk Weighed Asset (RWA) moyen

	2017	2018
RWA MOYEN (*)	4 802	4 975
<b>ACTIVITE CLIENTÈLE</b>		
MARGE D'INTÉRÊTS SUR CRÉANCES CLIENTS (**)	5,0%	5,1%
TOTAL COMMISSIONS & DIVERS	3,0%	3,1%
<b>MARGE D'INTÉRÊT + COMMISSIONS</b>	<b>8,0%</b>	<b>8,2%</b>
FRAIS GÉNÉRAUX SUR ACTIVITÉ BANCAIRE	-6,1%	-5,8%
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-0,9%	-0,5%
<b>MARGE NETTE SUR ACTIVITÉ CLIENTÈLE AVANT IMPÔTS</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,9%</b>
<b>AUTRES ACTIVITÉS</b>		
REVENUS NETS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES ET PLACEMENTS (*)	1,4%	1,1%
REVENUS NETS DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	0,3%	0,3%
REVENUS D'EXPLOITATION NON BANCAIRES ET EXCEPTIONNELS ET SUR EXERCICES ANTÉRIEURS (***)	0,8%	0,4%
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS IMMOBILISÉS	0,2%	0,0%
REPRISE DES DOTATIONS D'ÉCARTS D'ACQUISITION	-0,1%	-0,5%
FRAIS GÉNÉRAUX SUR ACTIVITÉ DE MARCHÉ <sup>1</sup>	-0,6%	-0,1%
<b>MARGE NETTE SUR AUTRES ACTIVITÉS AVANT IMPÔTS</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,2%</b>
<b>MARGE NETTE GLOBALE</b>		
Q/P DANS LE RÉSULTAT D'ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE	0,03%	0,02%
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,1%</b>
IMPÔTS SUR RÉSULTAT	-0,4%	-0,4%
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,7%</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,7%</b>

(\*) Le Risk Weighted Asset (RWA ou Actifs risqués pondérés) a été estimé en sommant le RWA de l'ensemble des filiales bancaires du Groupe BOA, pondéré par leur contribution à l'actif consolidé.

(\*\*) retraité de l'interbancaire à court terme

(\*\*\*) conformément à l'ancien PCB

L'analyse sur RWA fait ressortir une marge nette de l'activité clientèle en hausse de 90 points de base sur un an, contre un recul de 70 points de base des autres activités. Ce recul est imputable à la fois aux revenus de placements (-30 points de base) et aux revenus exceptionnels de 2017 (-60 points de base au total entre les résultats sur exercices antérieurs et plus-values de cession).

Ainsi, le Résultat net part du Groupe affiche un rendement en **amélioration**, passant de 1,6% du RWA moyen en 2017 à 1,7% en 2018.

## Rapport du réviseur d'entreprises agréé

### Rapport sur l'audit des états financiers consolidés.

#### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de BOA GROUP S.A. et de ses filiales (le « Groupe ») comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2018 ainsi que le compte de profits et pertes consolidé pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers consolidés, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2018 ainsi que des résultats consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers consolidés en vigueur au Luxembourg.

#### Observation

Nous attirons votre attention sur la Note 1.B de l'annexe aux comptes annuels consolidés qui indique que les comptes annuels consolidés ont été préparés selon la présentation préconisée par le Plan Comptable Bancaire de la zone UMOA (Union Monétaire Ouest Africaine), et que la préparation et la présentation des comptes annuels consolidés ne diffèrent pas de manière significative des obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des comptes annuels consolidés en vigueur au Luxembourg. Ce point ne remet pas en cause l'opinion exprimée ci-dessus.

À la date de ce rapport, nous n'avons pas reçu les liasses de consolidation certifiées et les conclusions définitives d'audit des banques installées au Burundi, au Kenya, au Mali, en République Démocratique du Congo, et en Uganda.

Les liasses de consolidation certifiées des filiales sociétés civiles immobilières et des sociétés de prestations de services, à l'exception de BOA SERVICES, SCI OLYMPE Côte d'Ivoire et OLYMPE Burkina-Faso, n'ont également pas été reçues à la date ce rapport. Toutefois, ces entités ne contribuent pas significativement aux données financières consolidées du groupe BANK OF AFRICA.

De plus veuillez noter que la mise en conformité du système d'information de toutes les banques de l'UMOA incluses dans le périmètre de consolidation du Groupe, aux dispositions du PCBR se poursuit à ce jour, pour les aspects relatifs notamment aux sujets suivants :

- le paramétrage de l'ensemble des attributs requis par le PCBR et permettant une qualification comptable et réglementaire satisfaisante de toutes les opérations bancaires ;
- l'évaluation et l'étalement des commissions reçues et coûts marginaux relatifs aux crédits consentis ;
- l'évaluation et la comptabilisation des décotes sur les créances restructurées ;
- le déclassement et la dépréciation des créances en souffrance.

Cette situation n'est pas de nature à nous permettre d'obtenir une assurance sur la correcte évaluation des postes comptables liés et plus spécifiquement sur le caractère exhaustif du solde des créances en souffrance et des provisions et dépréciations sous-jacentes.

#### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de

ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes également indépendants du Groupe conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### Responsabilités du Conseil d'Administration et des responsables du gouvernement d'entreprise pour les états financiers consolidés.

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers consolidés, c'est au Conseil d'Administration qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration a l'intention de liquider le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

#### Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du Groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du Groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit ;

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

**Luxembourg, le 6 juin 2019**  
**Pour MAZARS LUXEMBOURG,**  
**Cabinet de révision agréé**  
**10A, rue Henri M. Schnadt**  
**L - 2530 LUXEMBOURG**

**Bernard TREINEN**  
Réviseur d'entreprises agréé

## Rapport d'audit des états financiers consolidés

(Exercice clos le 31 décembre 2018)

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés libellés en « euros », de la société luxembourgeoise BOA GROUP S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport, et qui comprennent notamment le bilan consolidé au 31 décembre 2018 avec des capitaux propres positifs de 801 738 milliers d'euros, le compte de résultat consolidé faisant ressortir un bénéfice net de l'exercice de 132 808 milliers d'euros, l'état consolidé des variations des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie consolidé ainsi que les notes annexes.

### 1. Responsabilités de la Direction

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation des états financiers consolidés, conformément au Plan Comptable Bancaire Révisé (PCBR) de l'Union Monétaire Ouest Africaine (UMOA), référentiel retenu par le Groupe BANK OF AFRICA pour la consolidation.

### 2. Responsabilités de MAZARS

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers annuels consolidés établis par la société BOA GROUP S.A.

Nous sommes indépendants de la société conformément au Code d'éthique et de déontologie des experts-comptables du Bénin et les règles d'indépendance qui encadrent les missions d'audit contractuel et nous avons satisfait aux autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

### 3. Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers annuels consolidés de la société BOA GROUP, comprenant le bilan, le hors-bilan, le compte de résultat, le tableau de flux de trésorerie et les notes annexes aux états financiers au 31 décembre 2018.

Sur la base des diligences mises en œuvre à la date du présent rapport, et à l'exception des incidences éventuelles des points décrits dans la section « Fondement de l'opinion », nous sommes d'avis que les états financiers consolidés du Groupe BANK OF AFRICA, donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de la Holding BOA GROUP S.A au 31 décembre 2018, ainsi que du résultat consolidé des opérations du Groupe pour l'exercice clos à cette date, en application du Plan Comptable Bancaire Révisé de l'UMOA (PCBR) retenu par le Groupe pour l'établissement de ses états financiers consolidés.

### 4. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA). Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA). Nous sommes indépendants de la société, conformément au Code d'éthique et de déontologie des experts-comptables en Côte d'Ivoire, et nous avons satisfait aux autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

- La mise en conformité du système d'information de toutes les banques de l'UMOA incluses dans le périmètre de consolidation du Groupe, aux dispositions du PCBR se poursuit à ce jour, pour les aspects relatifs notamment aux sujets suivants :

- o le paramétrage de l'ensemble des attributs requis par le PCBR et permettant une qualification comptable et réglementaire satisfaisante de toutes les opérations bancaires ;
- o l'évaluation et l'étalement des commissions reçues et coûts marginaux relatifs aux crédits consentis ;
- o l'évaluation et la comptabilisation des décotes sur les créances restructurées ;
- o le déclassement et la dépréciation des créances en souffrance.

Cette situation n'est pas de nature à nous permettre d'obtenir une assurance sur la correcte évaluation des postes comptables liés et plus spécifiquement sur le caractère exhaustif du solde des créances en souffrance et des provisions et dépréciations sous-jacentes.

- À la date de ce rapport, nous n'avons pas reçu les liasses de consolidation certifiées et les conclusions définitives d'audit de la holding BOA GROUP et des banques installées au Burundi, au Kenya, au Mali, en République Démocratique du Congo, et en Uganda.

Les liasses de consolidation certifiées des filiales sociétés civiles immobilières et des sociétés de prestations de services, à l'exception de BOA SERVICES, SCI OLYMPE Côte d'Ivoire et OLYMPE Burkina-Faso, n'ont également pas été reçues à la date ce rapport. Toutefois, ces entités ne contribuent pas significativement aux données financières consolidées du groupe BANK OF AFRICA.

### 5. Informations d'importance significative

Le Plan Comptable Bancaire Révisé de l'UMOA (PCBR) entré en vigueur le 1er janvier 2018.

La mise en application de ce nouveau référentiel a nécessité une conversion du bilan d'ouverture des états financiers des entités du groupe installées dans la zone UMOA, conformément aux dispositions de l'instruction n° 23-11-2016 de la Banque Centrale des Etats de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO) relatives aux modalités de première application du PCBR.

L'impact des retraitements du bilan d'ouverture a été comptabilisé dans les capitaux propres au 1er janvier 2018, et fait l'objet d'une information dans les notes annexes.

À notre avis, le groupe devrait documenter et inclure au sein de son processus de consolidation, les diligences nécessaires à l'identification et la comptabilisation à chaque arrêté comptable des éventuels retraitements qui ressortiraient des différences de traitement entre les référentiels comptables appliqués par les filiales et le PCBR appliqué par le groupe.

Abidjan, le 4 mars 2019  
**MAZARS COTE D'IVOIRE**  
**Armand FANDOHAN**  
**Expert-comptable diplômé**  
**Associé**

## Commentaires sur les comptes annuels consolidés

(Exercice au 31 décembre 2018)

### Note 1 - Principes comptables et méthodes d'évaluation

#### A. Événements significatifs en 2018

##### 1ère application du PCB Révisé au 1er janvier 2018

Le plan comptable bancaire révisé (PCB révisé) de la zone UMOA est entré en application au 1er janvier 2018 en remplacement de l'ancien PCB datant de 1996. Il apporte des innovations importantes notamment dans la comptabilisation des opérations de crédit, l'évaluation des engagements en souffrance et les transactions sur les titres.

Au titre de la première application, le nouveau dispositif a prévu une application rétrospective depuis le 01 janvier 2017 et l'impact des capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2018.

Dans le cadre de l'établissement du bilan et du hors-bilan d'ouverture à la date de transition, les différents postes de ces deux composantes des états financiers ont été « réévalués » selon les dispositions du PCB révisé. Si pour les postes du hors-bilan, il n'y a pas de différence significative de traitement entre les deux référentiels, il n'en va pas de même pour le bilan.

En effet, les nouvelles définitions retenues pour les actifs, les passifs et les capitaux propres modifient substantiellement les modalités d'évaluation et de comptabilisation de ces différents éléments.

Pour maintenir l'équilibre du bilan d'ouverture, l'impact des différents retraitements a été affecté en report à nouveau à la date de transition. Il en est de même des différences de traitement sur les opérations de l'exercice 2017.

Ce bilan d'ouverture après le retraitement des chiffres de l'exercice clos le **31 décembre 2017** au PCB Révisé affiche des capitaux propres consolidés part du groupe de 524 268 milliers d'euros au lieu de 535 943 milliers d'euros sous l'ancien référentiel (soit une baisse de -11 675 milliers d'euros). Les capitaux propres consolidés part des minoritaires passent quant à elles de 230 942 milliers d'euros à 224 118 milliers d'euros avec le nouveau référentiel (soit une baisse de -6 824 milliers d'euros) **soit un impact global de la transition de -18 499 milliers d'euros**. La note 3 présente les différentes natures de retraitements ayant affectées le bilan d'ouverture.

**Cet impact global de la transition doit faire l'objet d'un projet de résolution à soumettre à l'assemblée générale des actionnaires.**

##### Les évolutions du capital des sociétés du Groupe

Deux entrées dans le périmètre ont vu le jour, celles de BOA Services International société de prestation de service basée à Casablanca et AFH OI Reality Limited société de droit Kenyan dont le siège est basé à BOA-KENYA.

##### Les évolutions de capital des sociétés du Groupe au cours de l'année 2018

BOA-RWANDA a augmenté son capital passant de 658 587 à 1 258 587 titres.

BOA GROUP S.A. a racheté 6 025 titres de BOA-TANZANIA à BIO ce qui a renforcé la part du Groupe dans le capital de BOA-TANZANIA. Ainsi, le pourcentage d'intérêt du Groupe passe de 71,39 % en décembre 2017 à 87,67 % en décembre 2018.

#### B. Principes de consolidation

Les comptes consolidés sont établis selon les normes actuellement en vigueur au plan international et présentés sous la forme requise pour les banques et établissements financiers. Pour une meilleure visibilité des actionnaires et du fait de la prééminence géographique et économique des entités formant le Groupe à l'origine, la présentation préconisée par le Plan Comptable Bancaire de la zone UMOA (Union Monétaire Ouest Africaine) a été adoptée. La préparation et la présentation des comptes consolidés telles que décrites ci-dessus ne diffèrent pas de manière significative avec la préparation et la présentation des comptes consolidés applicables au Luxembourg.

La méthode de l'intégration globale a été appliquée pour les comptes de toutes les filiales dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif, soit par la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote, soit par la désignation de la majorité des membres des organes d'administration ou de direction (contrôle effectif). L'intégration globale permet de prendre en compte, après élimination des opérations et résultats internes, l'ensemble des actifs, passifs et éléments du compte de résultat des sociétés concernées, la part des résultats et des capitaux propres revenant aux sociétés du Groupe (« Part du Groupe ») étant distinguée de celle relative aux intérêts des autres actionnaires (« intérêts minoritaires »).

La **mise en équivalence** est appliquée pour les sociétés associées dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable. Cette méthode est également retenue, hormis les holdings et AFH SERVICES, pour les filiales dont la nature de l'activité et les règles d'établissement des comptes sociaux diffèrent de celles des banques et établissements financiers. La mise en équivalence consiste à substituer à la valeur comptable des titres possédés, le montant de la part qu'ils représentent dans les capitaux propres de la société associée, y compris les résultats de l'exercice.

Au 31 décembre 2018, aucune société du Groupe n'a été consolidée par intégration proportionnelle.

La liste des sociétés incluses au périmètre de consolidation au 31 décembre 2018 figure à la note 2. La méthode de consolidation appliquée à chaque filiale y est précisée.

Le résultat des sociétés acquises (ou cédées) en cours d'exercice est retenu dans le compte de résultat consolidé pour la période postérieure à la date d'acquisition (ou antérieure à la date de cession).

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées, ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé (y compris les dividendes) sont éliminés.

L'écart de première consolidation constaté à l'occasion d'une prise de participation, est la différence entre le prix d'acquisition et la quote-part de capitaux propres retraités de la société à la date de l'acquisition. Conformément aux recommandations des organismes internationaux, cette différence est généralement affectée aux postes dédiés du bilan consolidé, et la partie résiduelle non affectée est portée à la rubrique « Écart d'acquisition » à l'actif du bilan consolidé lorsque l'écart est positif.

Les écarts d'acquisition positifs sont amortis sur une durée de 20 ans au maximum et selon un plan qui reflète aussi raisonnablement que possible les hypothèses retenues, les objectifs fixés et les perspectives envisagées au moment de l'acquisition.

Si ces différents facteurs venaient à être remis en cause par rapport aux prévisions initiales, les écarts d'acquisition concernés font l'objet de réductions, au-delà des amortissements prévus par le plan.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif du bilan consolidé et sont repris en résultat suivant des modalités comparables à celles décrites ci-dessus.

### C. Principe d'arrêté des comptes

Les sociétés sont consolidées sur la base des comptes arrêtés au 31 décembre 2018. Ces comptes sont retraités, le cas échéant, en harmonisation avec les principes comptables du Groupe.

### D. Conversion des devises

Les comptes de la société mère BOA GROUP S.A. ainsi que ceux de AFH SERVICES LTD, AFH OCEAN INDIEN et BOA-FRANCE sont tenus en Euro. Les autres devises utilisées pour la comptabilité des sociétés du périmètre de consolidation sont les suivantes :

- le Franc CFA (XOF),
- le Franc Rwandais (RWF),
- l'Ariary Malgache (MGA),
- le Shilling Kenyan (KES),
- le Shilling Ougandais (UGX),
- le Shilling Tanzanien (TZS),
- le Franc Burundais (BIF),
- le Franc Congolais (CDF),
- le Franc Djiboutien (DJF),
- le Cedi Ghanéen (GHS),
- le Dirham Marocain (MAD)
- le Dollar Américain (USD)

Le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé et les éléments chiffrés indiqués dans l'annexe aux comptes consolidés sont exprimés en euro.

Les éléments d'actif et de passif envers les tiers à l'exception des capitaux propres sont convertis au taux de clôture au 31 décembre 2018. Les capitaux propres sont convertis au taux historique. Les comptes de résultat ont été convertis au taux moyen au 31 décembre 2018.

### E. Immobilisations incorporelles

Les fonds commerciaux, licences, brevets et droits au bail acquis sont enregistrés au coût d'achat. Les fonds commerciaux ne sont pas amortis. Les autres immobilisations incorporelles sont amorties linéairement en fonction de leurs durées de vie économique estimées.

### F. Immobilisations corporelles

Les terrains, bâtiments et équipements sont évalués au coût de revient d'origine. Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire, en fonction des durées d'utilisation estimées des biens.

### G. Titres de participation

Les titres de participation comprennent les « Immobilisations financières » et les « Immobilisations financières mises en équivalence ».

Le poste « Immobilisations financières » comprend les titres de participation des sociétés non consolidées. Il correspond au coût d'achat des titres des sociétés non consolidées, sous déduction des provisions pour dépréciation pratiquée en cas de sous valeur résultant de l'évaluation de la quote-part de la dernière situation nette connue des participations concernées.

Le poste « Immobilisations financières mises en équivalence » correspond à la quote-part de la situation nette des sociétés mises en équivalence.

### H. Impôts différés

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre la base imposable et le résultat comptable. Celles-ci comprennent notamment l'élimination des écritures constatées dans les comptes individuels en application des options fiscales ainsi que les retraitements en application des principes comptables entrant dans l'établissement des comptes consolidés. L'impôt différé est déterminé sur la base des taux d'impôt et des réglementations fiscales qui ont été adoptés à la date de clôture du bilan ou en utilisant les taux d'imposition dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel les impôts différés passifs seront réglés.

Des actifs d'impôts différés ne sont inscrits au bilan que dans la mesure où la société concernée possède l'assurance raisonnable de les récupérer au cours des années ultérieures.

### I. Engagements de retraite

Les engagements correspondant aux droits acquis par le personnel en matière de retraite sont déterminés en fonction de la législation du pays d'implantation de chaque filiale. Les provisions ainsi déterminées ne font pas l'objet d'actualisation. Elles ont été enregistrées en consolidation sur cette base.

Les primes payées pour les engagements de retraite des sociétés du Groupe qui ont externalisé ce service auprès de sociétés d'assurances sont comptabilisées en charge.

### J. Comparabilité d'un exercice à l'autre

Les comptes consolidés de BOA GROUP S.A. au 31 décembre 2018 ont été réalisés selon des méthodes similaires à celles retenues pour l'établissement des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 présentés en comparaison.

La méthode de consolidation applicable à chaque filiale a été déterminée non seulement en fonction du pourcentage de contrôle du Groupe mais aussi en fonction des critères de « contrôle effectif ».

Suite à l'entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2018 du PCB Révisé dans la zone UEMOA les comptes consolidés au 31 décembre 2018 présentent l'impact de cette application dans l'état de Variation des Capitaux Propres.

### K. Opérations réalisées avec les parties liées

Les opérations réalisées avec les sociétés consolidées par intégration globale sont totalement éliminées des encours de fin de période. Les encours de fin de période relevant des transactions avec les sociétés consolidées par mise en équivalence et la Société Mère (BMCE Bank) sont maintenus au niveau des états consolidés.

## Bilan consolidé

(en Euros)

Actif	2017	2018
CAISSE, BANQUE CENTRALE, CCP	643 101 999	599 537 859
PRETS ET CRÉANCES INTERBANCAIRES	373 943 514	471 489 694
PRETS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	3 935 242 918	4 121 929 235
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	2 009 553 480	1 753 994 501
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE	111 974 263	89 775 452
ACTIFS D'IMPÔT DIFFÈRE	23 574 808	24 930 004
ACTIF COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	189 750 353	239 172 203
PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE	11 009 388	11 031 854
AUTRES PARTICIPATIONS	22 097 325	22 249 568
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	15 793 895	15 537 723
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	259 329 445	293 953 165
ÉCARTS D'ACQUISITION	25 409 626	23 759 870
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7 620 781 013</b>	<b>7 667 361 128</b>

(en Euros)

Passif	2017	2018
BANQUE CENTRALE, CCP	2 114 752	3 971 669
DETTES INTERBANCAIRES ET ASSIMILÉES	1 402 983 355	1 198 787 820
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	5 229 935 162	5 382 091 852
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	13 934	
PASSIFS D'IMPÔTS DIFFÈRES	537 039	742 295
COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS	196 473 459	245 248 929
ÉCARTS D'ACQUISITION	10 792 920	8 223 155
PROVISIONS	29 544 300	26 557 554
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS		
CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILÉES	748 386 090	801 737 855
CAPITAUX PROPRES GROUPE	524 268 402	566 803 566
• CAPITAL ET PRIMES LIÉES	283 740 355	283 740 355
• RÉSERVES CONSOLIDÉS	165 473 203	200 482 907
• RÉSULTAT PART DU GROUPE	75 054 844	82 580 304
INTERETS MINORITAIRES	224 117 687	234 934 289
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>7 620 781 013</b>	<b>7 667 361 130</b>

## Hors Bilan

2017

2018

<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	1 283 726 933	1 233 638 094
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	199 198 445	234 815 820
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE	1 084 528 488	998 822 274
• ENGAGEMENTS SUR TITRES		
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>	6 866 553 654	7 242 773 414
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	25 220 613	31 130 970
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE	6 652 792 196	6 795 934 995
• ENGAGEMENTS SUR TITRES	188 540 845	415 707 449

## Résultat consolidé

(en Euros)

Produits & charges	2017	2018
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	494 673 415	491 594 995
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-191 867 526	-182 764 822
REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE	13 424 337	14 940 955
COMMISSIONS (PRODUITS)	110 188 785	123 258 570
COMMISSIONS (CHARGES)	-10 389 013	-12 994 631
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATION DE PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION	34 047 673	36 658 509
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATION DE PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES	294 548	-43 102
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	60 579 156	33 051 370
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-10 433 072	-5 412 514
<b>PRODUITS NET BANCAIRE</b>	<b>500 518 303</b>	<b>498 289 329</b>
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-288 013 818	-283 490 057
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	-31 250 408	-32 292 303
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>181 254 076</b>	<b>182 506 969</b>
COÛT DU RISQUE	-45 268 260	-26 328 835
REPRISES DES DOTATIONS D'ECARTS D'ACQUISITION	-4 163 547	-4 388 922
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>131 822 270</b>	<b>151 789 211</b>
QUOTE PART DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE	1 434 328	1 021 217
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS IMMOBILISES	8 441 318	828 960
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	141 697 915	153 639 387
IMPÔTS SUR LE BENEFICE	-17 701 227	-20 830 985
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>123 996 688</b>	<b>132 808 401</b>
• PART DU GROUPE (RNPG)	75 054 845	82 580 304
• PART DES MINORITAIRES	48 941 843	50 228 100

# Synoptiques

des filiales du Groupe BANK OF AFRICA

## Sommaire

---

BÉNIN	76
BURKINA FASO	83
BURUNDI	91
CÔTE D'IVOIRE	99
DJIBOUTI	107
GHANA	115
KENYA	121
MADAGASCAR	129
MALI	137
NIGER	145
OUGANDA	152
RDC	158
RWANDA	166
SÉNÉGAL	174
TANZANIE	182
TOGO	188
FRANCE	195
AGORA	200
ATTICA	203



**Date d'ouverture**  
Janvier 1990

**Capital au 31/12/2018**  
20,281 milliards de F CFA

**Introduction en Bourse**  
Novembre 2000

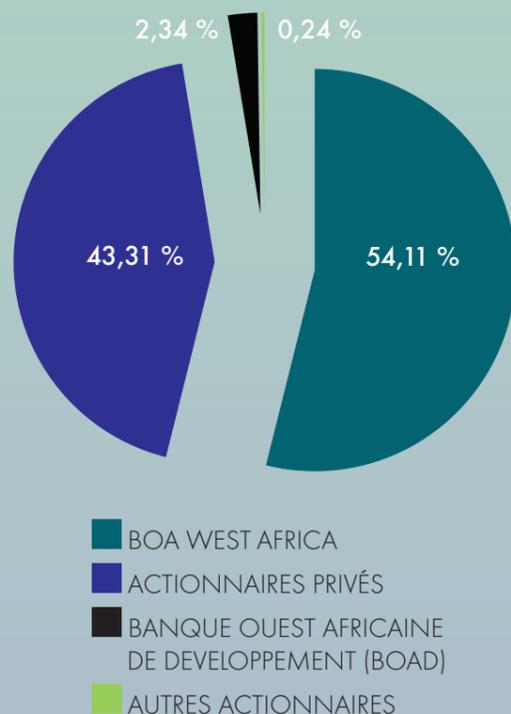
**Conseil d'Administration au 31/12/2018**  
Paulin Laurent COSSI, Président  
Georges ABALLO  
Jean Joachim ADJOVI  
Edwige AKAN AHOUANMENO  
Driss BENJELLOUN  
Benoît MAFFON  
Gilbert MEHOU-LOKO  
BOA GROUP S.A., représenté par Abderrazzak ZEBDANI  
BOA WEST AFRICA, représenté par Abderrazzak ZEBDANI  
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD) représentée par Ourèye SAKHO E.  
BMCE BANK, représentée par Amine BOUABID

**Comité des sages au 31/12/2018**  
Barthélémy ASSOGBA CAKPO, Président  
Léonide ASSANKON  
Marie-Antoinette DOSSOU  
Félicienne SOSSOUMIHEN

**Commissaires aux Comptes**  
MAZARS BÉNIN  
FIDUCIAIRE D'AFRIQUE

**Siège social**  
Avenue Jean-Paul II  
08 BP 0879 - Cotonou  
RÉPUBLIQUE DU BÉNIN  
Tél. : (229) 21 31 32 28  
Fax : (229) 21 31 31 17  
SWIFT : AFRIBJBJ

**Principaux actionnaires au 31/12/2018**



**Analyse financière**

Les encours collectés en 2018, s'élèvent à 579,1 milliards de F CFA et ont progressé de 3,5 % en année glissante. Ainsi, BOA-BENIN conserve sa première place avec une part de marché de 27,7 %.

Les engagements directs sur la clientèle de 423,8 milliards de F CFA connaissent une hausse de 5,7 % sur la période sous revue, ce qui permet à la Banque de conserver son premier rang avec une part de marché de 25,6 %.

Les emplois globaux, en baisse de 11 % sur la période glissante, s'affichent à 861 milliards F CFA. Cette baisse résulte de la nouvelle stratégie .../...



information@bankofafrica.net  
www.boabenin.com

**Chiffres clés 2018**

(en millions de F CFA)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	559 456	579 129	3,5 %
Créances clientèle	401 024	423 895	5,7 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	49	49	0,0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	972 549	861 015	-11,5 %
Fonds propres (avant répartition)	75 873	79 714	5,1 %
Effectif en fin de période	581	600	3,3 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	42 156	39 387	-6,6 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	23 663	22 529	-4,8 %
Résultat Brut d'Exploitation	18 494	16 858	-8,8 %
Coût du risque en montant	5 396	3 570	-33,8 %
Résultat Net	12 523	12 724	1,6 %
Coefficient d'exploitation	56,1 %	57,2 %	
Coût du risque	0,90 %	0,9 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	1,3 %	1,4 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	16,9 %	16,4 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	53 465	63 474	
Tier 2	4 188	1 784	
Risk Weighted Asset (RWA)	478 350	488 672	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	12,1 %	13,2 %	

- 11,5 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
559 456 millions F CFA  
2017

579 129 millions F CFA  
2018

Créances sur la clientèle  
+ 5,7 %

PNB  
- 6,6 %

.../... de la Banque de réduire ses placements de titres et de se recentrer sur son cœur de métier pour répondre aux nouvelles exigences des autorités monétaires.

En ce qui concerne la rentabilité, les produits d'exploitation se chiffrent à 64,5 milliards de F CFA contre 69,5 milliards de F CFA la période antérieure, soit un recul de 7 %. Cette situation est due à la baisse des produits sur titres liée à la limitation de placements par les autorités monétaires.

Les charges bancaires, en recul de 8 %, sont de 25,1 milliards de F CFA. La baisse résulte des opérations de financements auprès de la Banque Centrale.

Le Produit Net Bancaire est ainsi en régression de 6,6 %, passant de 42,1 milliards de F CFA en 2017 à 39,3 milliards de F CFA en 2018.

Le coefficient d'exploitation connaît une légère hausse : 57,2 % à fin décembre 2018 contre 56,1 % fin 2017.

Les autres charges d'exploitation et la prise en compte du coût de risque maîtrisé font ressortir un résultat net avant impôt de 13,3 milliards de F CFA.

La déduction faite de l'impôt sur le bénéfice de 600 millions de F CFA, donne un résultat net de 12,7 milliards de F CFA.

Le rendement des fonds propres s'établit à 16,4 %, soit une baisse de 0,5 points de base sur la période annuelle.

Le taux de rendement des actifs suit la tendance inverse à 1,4 % contre 1,3 % un an plus tôt.



**Performances significatives (en milliards de F CFA)**

**Créance sur la clientèle**

423,8 **+5,7 %**

2018

2017 401,0

**Coût du risque**

3,5 **-33,8 %**

2018

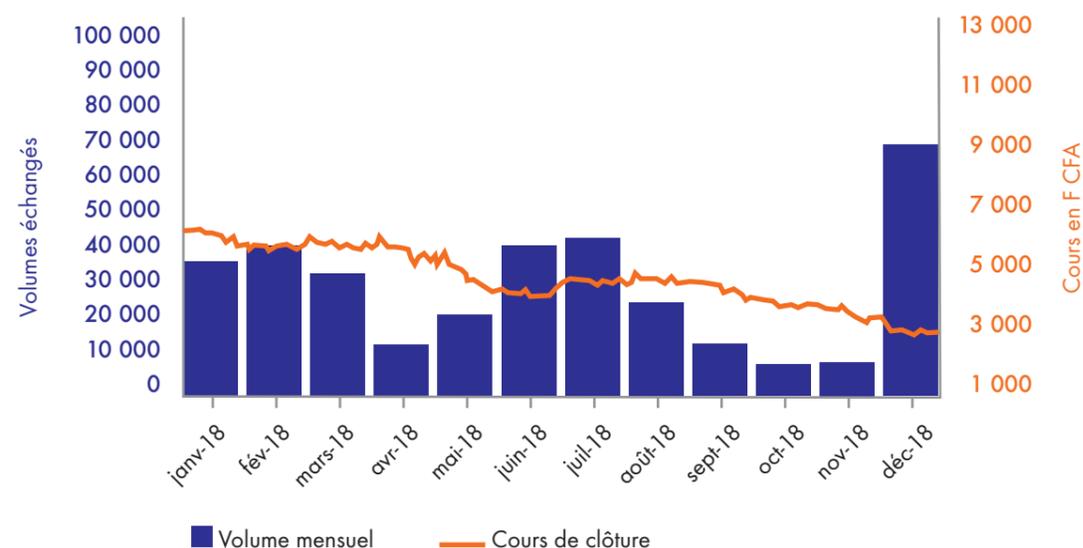
2017 5,3

**Performances boursières (en F CFA)**

	2016	2017	2018	TCAM*
Cours de clôture au 31/12	8 344	7 450	4 200	-29,1 %
Performance annuelle	29,4 %	-10,7 %	-43,6 %	
Bénéfice par action	796	617	627	-11,2 %
Fonds propres par action	3 572	3 741	3 931	4,9 %
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	169,2	151,1	85,2	-29,1 %
Dividende par action	433	477	438	0,6 %
Rendement du dividende	5,18 %	6,45 %	10,4 %	
Price Earning Ratio	10,5x	12,1x	6,7x	
Price to Book	2,3x	2,0x	1,1x	

(\*) Taux de croissance annuel moyen

**Evolution du cours du titre et des volumes échangés**



**Faits marquants**

**Janvier**

- Lancement d'une nouvelle gamme de cartes VISA.

**Février**

- Sponsoring du Marathon Salésien de Parakou.
- Lancement d'une nouvelle gamme de cartes SESAME.

**Mars**

- Organisation d'une opération de dépistage gratuit des cancers du sein et du col de l'utérus à l'occasion de la Journée Internationale de la Femme.

**Avril**

- Lancement de la campagne commerciale « Epargne ».
- Participation à un évènement organisé par le Groupe, à Abidjan : Présentation des résultats au 31 décembre 2017 et perspectives des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM.

**Juin**

- Lancement de la campagne commerciale « Tous à l'École ».

**Septembre**

- Lancement de « BOA Express », le service de transfert d'argent du Groupe BANK OF AFRICA.
- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

**Octobre**

- Remise de cahiers scolaires « Tous à l'École » dans le cadre d'une opération avec la Fondation BANK OF AFRICA.

**Novembre**

- Lancement de la campagne commerciale « Tous en Fête ».

**Décembre**

- Organisation d'une fête de Noël à l'école primaire publique de Gogotinkponmè, village à environ 70 kms à l'ouest de Cotonou, avec la Fondation BANK OF AFRICA.



Marathon de Parakou



Séance de dépistage des cancers du sein et du col de l'utérus



Remise de cahiers lors de la campagne « Tous à l'École »



Noël des enfants 2018



Bilan comparé des deux derniers exercices				Bilan comparé des deux derniers exercices			
(en F CFA)				(en F CFA)			
ACTIF	2017	2018	VARIATION	PASSIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE, BANQUE CENTRALE, CCP	88 681 664 416	17 320 186 796	-80 %	BANQUE CENTRALE, CCP			
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES	313 535 535 007	259 430 448 430	-17 %	DETTES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	309 293 891 394	174 926 222 124	-43 %
CREANCES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	42 466 065 915	35 370 857 260	-17 %	DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	559 456 085 552	579 128 723 725	4 %
CREANCES SUR LA CLIENTELE	401 024 027 092	423 894 703 783	6 %	DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE			
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	53 207 801 855	44 516 218 712	-16 %	AUTRES PASSIFS	3 713 785 364	12 310 186 600	231 %
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE	16 331 450 959	15 251 266 609	-7 %	COMPTES DE REGULARISATION	12 936 886 984	6 556 502 547	-49 %
ACTIONNAIRES OU ASSOCIES				PROVISIONS	6 834 014 870	6 595 463 772	-3 %
AUTRES ACTIFS	4 163 902 882	13 815 478 871	232 %	EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNES EMIS	4 441 322 883	1 783 583 789	-60 %
COMPTES DE REGULARISATION	6 297 366 395	3 784 353 924	-40 %	CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES	75 873 161 725	79 714 322 882	5 %
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	300 000 000	300 000 000	0 %	CAPITAL SOUSCRIT	20 280 524 000	20 280 524 000	0 %
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	21 582 146 884	21 582 146 884	0 %	PRIMES LIEES AU CAPITAL	603 405 294	603 405 294	0 %
PRETS SUBORDONNES				RESERVES	39 275 644 641	45 497 682 153	16 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 309 377 841	3 531 748 980	7 %	ECARTS DE REEVALUATION			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	21 649 809 526	22 217 595 189	3 %	PROVISIONS REGLEMENTEES			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>972 549 148 772</b>	<b>861 015 005 439</b>	<b>-11 %</b>	REPORT A NOUVEAU	3 190 416 696	608 680 766	-81 %
				RÉSULTAT DE L'EXERCICE	12 523 171 094	12 724 030 669	2 %
				<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>972 549 148 772</b>	<b>861 015 005 439</b>	<b>-11 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION	HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNES	111 505 335 908	89 968 881 340	-19 %	ENGAGEMENTS REÇUS	1 162 812 931 058	1 091 099 213 304	-6 %
* engagements de financement	19 470 002 527	17 304 331 883	-11 %	* engagements de financement		1 414 000	
* engagements de garantie	92 035 333 381	72 664 549 457	-21 %	* engagements de garantie	1 162 812 931 058	1 091 097 799 304	-6 %
* engagements sur titres				* engagements sur titres			

Au 31/12/2018, 1 euro = 655,957 F CFA

Résultat comparé des deux derniers exercices		(en F CFA)	
COMPTE DE RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	53 817 050 114	53 114 427 670	-1 %
INTERÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-26 358 697 943	-24 361 625 135	-8 %
REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE	1 414 356 430	1 052 777 947	-26 %
COMMISSIONS (PRODUITS)	8 460 528 100	7 470 863 843	-12 %
COMMISSIONS (CHARGES)	-682 954 550	-670 390 236	-2 %
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE NEGOCIATION	1 330 213 754	1 312 061 076	-1 %
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET ASSIMILÉS		-27 772 443	
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	4 442 085 087	1 543 089 988	-65 %
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-266 131 800	-46 477 601	-83 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>42 156 449 192</b>	<b>39 386 955 109</b>	<b>-7 %</b>
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT			
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-21 068 476 987	-19 871 200 478	-6 %
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	-2 594 127 227	-2 657 617 037	2 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>18 493 844 978</b>	<b>16 858 137 594</b>	<b>-9 %</b>
COÛT DU RISQUE	-5 396 020 967	-3 569 556 684	-34 %
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>13 097 824 011</b>	<b>13 288 580 910</b>	<b>1 %</b>
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIF IMMOBILISÉS	3 834 487	35 545 657	827 %
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>13 101 658 498</b>	<b>13 324 126 567</b>	<b>2 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-578 487 404	-600 095 898	4 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>12 523 171 094</b>	<b>12 724 030 669</b>	<b>2 %</b>

Au 31/12/2018, 1 euro = 655,957 F CFA



**Date d'ouverture**  
Mars 1998

**Capital au 31/12/2018**  
22 milliards de F CFA

**Introduction en Bourse**  
Décembre 2010

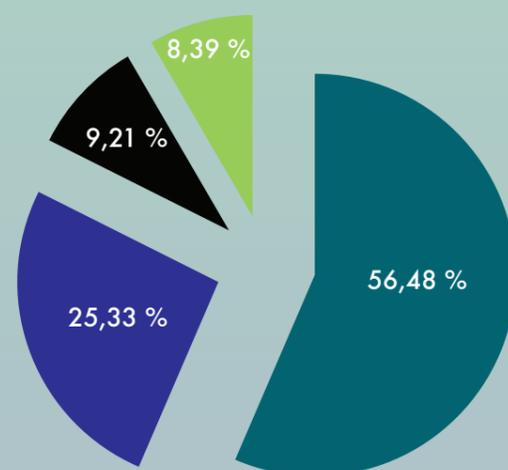
**Conseil d'Administration au 31/12/2018**

- Lassiné DIAWARA, Président
- Amine BOUABID
- Delchan OUEDRAOGO
- Abderrazzak ZEBDANI
- BMCE BANK, représentée par Amine BOUABID
- BOA WEST AFRICA, représentée par Lala MOULAYE EZZEDINE

**Commissaires aux Comptes**  
SOFIDEC-SARL  
CABINET ROSETTE NACRO

**Siège social**  
770, Avenue du Président  
Aboubacar Sangoulé Lamizana  
01 BP 1319 - Ouagadougou 01  
BURKINA FASO  
Tél. : (226) 25 30 88 70 à 73  
SWIFT : AFRIBFBF

**Principaux actionnaires au 31/12/2018**



- BOA WEST AFRICA
- ACTIONNAIRES PRIVÉS
- LASSINÉ DIAWARA
- UNION DES ASSURANCES DU BURKINA-VIE



information@boaburkinafaso.com  
www.boaburkinafaso.com

**Chiffres clés 2018**

(en millions de F CFA)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	525 972	569 049	8,2 %
Créances clientèle	425 119	513 110	20,7 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	50	52	4,0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	752 982	790 804	5,0 %
Fonds propres (avant répartition)	58 459	66 820	14,3 %
Effectif en fin de période	464	510	9,9 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	36 417	39 643	8,9 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	17 563	18 797	7,0 %
Résultat Brut d'Exploitation	18 854	20 846	10,6 %
Coût du risque en montant	5 605	1 089	-80,6 %
Résultat Net	12 713	17 293	36,0 %
Coefficient d'exploitation	48,2 %	47,4 %	
Coût du risque	1,3 %	0,17 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	1,7 %	2,2 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	22,5 %	27,6 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	46 096	57 572	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	395 206	561 465	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	11,7 %	10,3 %	

+ 5,0 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
525 972 millions F CFA  
2017

569 049 millions F CFA  
2018

Créances sur la clientèle  
+ 20,7 %

PNB  
+ 8,9 %

**Analyse financière**

L'exercice 2018 de BANK OF AFRICA - BURKINA FASO a été marqué par une évolution favorable des principaux indicateurs, tant en termes d'activité, de structure, que de résultat.

En se bonifiant de 8,2 %, les ressources collectées auprès de la clientèle s'établissent à 569,0 milliards de F CFA.

La distribution de crédit a été également soutenue, avec un encours de 513,1 milliards de F CFA à fin 2018.

Le réseau d'agences s'est enrichi de 2 points de vente sur la période sous revue, pour atteindre 52 unités à fin décembre 2018.

En ce qui concerne la structure, celle-ci s'est renforcée, avec un total bilan en progression de 5,0 % à 790,8 milliards de F CFA. Cette évolution s'est accompagnée d'une consolidation de la solvabilité, avec des fonds propres en accroissement de 14,3 %.

L'effectif bancaire s'est accru de 9,9 %, en ligne avec l'évolution de la structure.

En terme de résultat, le Produit Net Bancaire (PNB) est en hausse de 8,9 %, atteignant 39,6 milliards de F CFA en décembre 2018. Celui-ci est constitué à 67 % par la marge nette, à 31 % par les commissions et divers et à 2 % par les revenus issus des opérations financières.

Les charges d'exploitation connaissent une croissance annuelle de 8,2 %, conséquence notamment du renforcement de la structure et du dispositif sécuritaire de la Banque.

L'évolution favorable des soldes intermédiaires de gestion, conjuguée à un coût du risque en baisse (0,17 % contre 1,3 % en fin décembre 2017), a permis de dégager un résultat net de 17,3 milliards de F CFA, en progression de 36,0 % par rapport à l'exercice précédent.



**Performances significatives** (en milliards de F CFA)

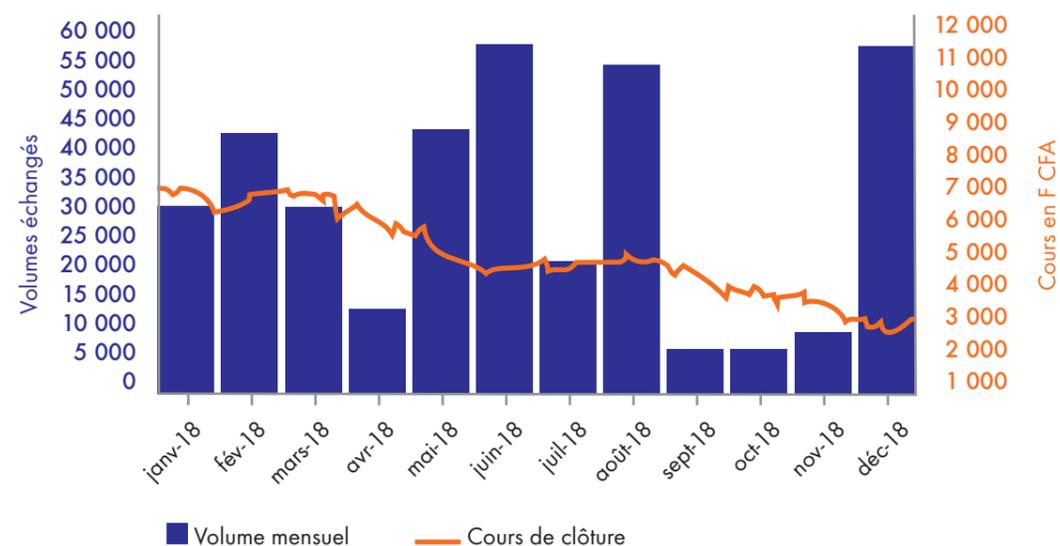
Créance sur la clientèle	Résultat Net	ROE
513,1 <b>+20,7 %</b>	17,3 <b>+36,0 %</b>	27,6 %
<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>
2017 425,1	2017 12,7	2017 22,5 %

**Performances boursières** (en F CFA)

	2016	2017	2018	TCAM*
Cours de clôture au 31/12	6 975	7 150	5 200	-13,7 %
Performance annuelle	16,3 %	2,5 %	-27,3 %	
Bénéfice par action	566	578	786	17,9 %
Fonds propres par action	2 473	2 657	3 037	10,8 %
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	153,5	157,3	114,4	-13,7 %
Dividende par action	335	396	409	10,6 %
Rendement du dividende	4,80 %	5,54 %	7,87 %	
Price Earning Ratio	12,3x	12,4x	6,6x	
Price to Book	2,8x	2,7x	1,7x	

(\*) Taux de croissance annuel moyen

**Evolution du cours du titre et des volumes échangés**



**Faits marquants**

**Février**

- Lancement de « BOA Express », le service de transfert d'argent du Groupe BANK OF AFRICA.

**Mars**

- Organisation d'une opération de dépistage gratuit des cancers du sein et du col de l'utérus à l'occasion de la Journée Internationale de la Femme.



Récompense des meilleurs agents 2018

**Avril**

- Lancement de la campagne commerciale « Epargne ».
- Participation à un événement organisé par le Groupe, à Abidjan : Présentation des résultats au 31 décembre 2017 et perspectives des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM.



Remise de lots aux gagnants de la tombola « Tous à l'Ecole »

**Juin**

- Lancement de la campagne commerciale « Tous à l'Ecole » avec l'organisation d'une tombola pour les 10 ans du produit.
- Lancement de la campagne commerciale « PME ».

**Septembre**

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

**Décembre**

- Lancement de la campagne commerciale « Tous En Fête ».
- Ouverture d'un 2e bureau au siège de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA).
- Ouverture du 2e Centre d'Affaires à Bobo Dioulasso, 2e ville du pays, à 350 kms à l'ouest de Ouagadougou.



Inauguration du 2e Centre d'Affaires de Bobo Dioulasso



Bilan comparé des deux derniers exercices (en F CFA)				Bilan comparé des deux derniers exercices (en F CFA)			
ACTIF	2017	2018	VARIATION	PASSIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE, BANQUE CENTRALE, CCP	27 796 430 128	24 201 939 649	-13 %	BANQUE CENTRALE, CCP	1 387 186 669	883 815 892	-36 %
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES	198 140 043 043	163 528 578 647	-17 %	DETTES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	157 672 246 476	141 711 614 574	-10 %
CREANCES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	37 849 755 226	26 451 385 517	-30 %	DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	525 972 449 702	569 049 235 722	8 %
CREANCES SUR LA CLIENTELE	425 118 685 867	513 110 607 607	21 %	DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	9 140 324		-100 %
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	10 944 567 328	13 652 519 212	25 %	AUTRES PASSIFS	1 887 196 105	8 459 687 628	348 %
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE	22 340 197 953	26 226 550 884	17 %	COMPTES DE REGULARISATION	7 392 413 711	3 467 219 757	-53 %
ACTIONNAIRES OU ASSOCIES				PROVISIONS	202 677 089	411 911 144	103 %
AUTRES ACTIFS	6 610 493 549	2 198 236 455	-67 %	EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNES EMIS			
COMPTES DE REGULARISATION	11 190 789 545	8 707 011 335	-22 %	CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES	58 458 927 320	66 820 394 010	14 %
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	1 707 540 479	1 588 256 772	-7 %	CAPITAL SOUSCRIT	22 000 000 000	22 000 000 000	0 %
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	100 000 000		-100 %	PRIMES LIEES AU CAPITAL	2 691 000 000	2 691 000 000	0 %
PRETS SUBORDONNES				RESERVES	10 448 484 733	12 707 848 257	22 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	187 002 263	42 050 682	-78 %	ECARTS DE REEVALUATION			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	10 996 732 015	11 096 741 967	1 %	PROVISIONS REGLEMENTEES			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>752 982 237 396</b>	<b>790 803 878 727</b>	<b>5 %</b>	REPORT A NOUVEAU	10 606 220 700	12 128 222 650	14 %
				RÉSULTAT DE L'EXERCICE	12 713 221 887	17 293 323 103	36 %
				<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>752 982 237 396</b>	<b>790 803 878 727</b>	<b>5 %</b>
<b>HORS BILAN</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>VARIATION</b>	<b>HORS BILAN</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>VARIATION</b>
ENGAGEMENTS DONNÉS	89 016 093 569	57 825 106 092	-35 %	ENGAGEMENTS REÇUS	630 863 309 333	647 960 803 967	3 %
* engagements de financement	871 901 928	650 587 973	-25 %	* engagements de financement	343 416 120		-100 %
* engagements de garantie	88 144 191 641	57 174 518 119	-35 %	* engagements de garantie	630 519 893 213	647 960 803 967	3 %
* engagements sur titres				* engagements sur titres			

Au 31/12/2018, 1 euro = 655,957 F CFA



Résultat comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	45 183 742 901	47 946 582 292	6 %
INTERÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-20 567 744 349	-21 515 514 591	5 %
REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE	1 220 995 203	486 742 904	-60 %
COMMISSIONS (PRODUITS)	4 551 529 237	6 650 050 166	46 %
COMMISSIONS (CHARGES)	-362 169 419	-277 926 630	-23 %
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE NEGOCIATION	2 174 755 816	2 258 343 593	4 %
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET ASSIMILÉS	92 554 658	-63 740 724	-169 %
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	4 566 930 739	4 465 874 682	-2 %
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-443 446 873	-307 513 720	-31 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>36 417 147 913</b>	<b>39 642 897 972</b>	<b>9 %</b>
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT			
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	-15 243 897 549	-16 489 374 999	8 %
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	-2 319 246 617	-2 307 693 577	-0 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>18 854 003 747</b>	<b>20 845 829 396</b>	<b>11 %</b>
COÛT DU RISQUE	-5 605 200 660	-1 089 465 873	-81 %
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>13 248 803 087</b>	<b>19 756 363 523</b>	<b>49 %</b>
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIF IMMOBILISÉS		55 544 605	
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>13 248 803 087</b>	<b>19 811 908 128</b>	<b>50 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-535 581 200	-2 518 585 025	370 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>12 713 221 887</b>	<b>17 293 323 103</b>	<b>36 %</b>

Au 31/12/2018, 1 euro = 655,957 F CFA

Engagements citoyens

A travers ses réalisations, BANK OF AFRICA - BURKINA FASO réaffirme sa conviction selon laquelle le secteur privé doit apporter sa contribution au développement harmonieux et durable du pays. La Banque se mobilise autour de la promotion de l'excellence en milieu scolaire, la préservation de l'environnement et la promotion de la solidarité en faveur des plus démunis.

Social

- **Soutien à la 21e édition de la Journée de solidarité et de dons de vivres aux personnes démunies, vivant avec un handicap et en situation précaire.** Organisée le 23 décembre 2018 à Réo, localité située à une centaine de kilomètres à l'Ouest de la capitale Ouagadougou, cette activité communautaire a permis de venir en aide à 200 orphelins déshérités et 50 personnes âgées.
- **Octroi de 10 bourses scolaires aux orphelin(e)s des pensionnés de la Caisse autonome de retraite des fonctionnaires (CARFO) d'une valeur nominale de 100 000 F CFA.** BOA- BURKINA FASO a apporté sa contribution au cours d'une cérémonie le 30 juillet 2019 au siège de la CARFO à Ouagadougou.

Environnement

- **Sponsoring de la cérémonie de lancement de la campagne nationale de reforestation** du Ministère de l'environnement, de l'économie verte et du changement climatique. Cette activité s'est déroulée le 14 août 2018 à Manga, localité située à une centaine de kilomètres à l'Est de la capitale Ouagadougou en présence d'autorités administratives, coutumières et des forces vives de la région. Au total, 6 millions de plants ont été mis à terre.

- **Remise de matériel de salubrité, composé de bac à ordures, à la Mairie de Manga, situé à une centaine de kilomètres à l'Est de la capitale, Ouagadougou.** Ce soutien s'est inscrit dans le cadre de la célébration de la fête nationale, le 11 décembre 2018.
- **Sponsoring de la Foire de l'Eau organisée du 21 au 25 mars à Fada, localité située à 200 km de la capitale, Ouagadougou.** En partenariat avec la Fondation « Barka » et le Ministère de l'eau et de l'assainissement, cette activité a contribué à l'amélioration de l'approvisionnement des populations de la région de l'Est du Burkina.



Campagne de reboisement



Prestation d'une troupe de danse traditionnelle



21e édition de la Journée de la solidarité

Economique

- **Soutien à l'organisation de la 4e édition des Journées de valorisation des produits locaux de la Fédération Femmes et Développement du Burkina Faso (FFED/BF).** Sous le thème « Femme de l'espace UEMOA et accès aux financements pour la valorisation des produits locaux par la femme », le forum s'est déroulé du 25 avril au 01 mai 2018 à Ouagadougou.

### Date d'ouverture : 2008

Créée en 1909 à Bruxelles : BANQUE DU CONGO BELGE (BCB). 1922 : Agence BCB à Usumbura, Burundi.

25 juillet 1964 : BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA (BCB).

Intégrée au Réseau BOA en 2008.

### Capital au 31/12/2018

15,5 milliards de Francs Burundais (BIF)

### Conseil d'Administration au 31/12/2018

Rose KATARIHO, Présidente

Vincent DE BROUWER

Jean-Paul COUVREUR

Thierry LIENART

Carole MAMAN

Désiderate MISIGARO

Evariste NAHAYO

Eddy-Michel NTIRENGANYA

Tharcisse RUTUMO

Alain SIAENS

Abderrazzak ZEBDANI

### Commissaires aux Comptes

GPO PARTNERS BURUNDI SPRL

### Siège social

Mairie de Bujumbura – Boulevard Patrice Lumumba, BP 300 - Bujumbura RÉPUBLIQUE DU BURUNDI

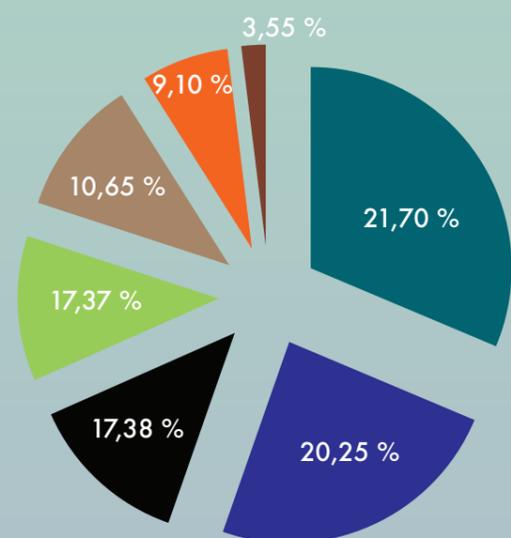
Tél. : (257) 22 20 11 11

Fax : (257) 22 20 11 15

SWIFT : BCRBBIBI

SWIFT : AFRIBFBF

### Principaux actionnaires au 31/12/2018



 SOCIÉTÉ D'ASSURANCES DU BURUNDI (SOCABU)

 BOA GROUP S.A.

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

 BANQUE DEGROOF

 RÉPUBLIQUE DU BURUNDI

 OFFICE DU THÉ DU BURUNDI (OTB)

 AUTRES ACTIONNAIRES



info@bcb.bi  
www.bcb.bi

### Chiffres clés 2018

(en milliers de BIF)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	308 977	333 294	7,9 %
Créances clientèle	129 852	154 733	19,2 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	21	22	4,8 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	383 927	417 843	8,8 %
Fonds propres (avant répartition)	52 787	58 735	11,3 %
Effectif en fin de période	377	357	-5,3 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	33 958	35 815	5,5 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	20 704	21 780	5,2 %
Résultat Brut d'Exploitation	13 254	14 036	5,9 %
Coût du risque en montant (*)	413	1 560	277,4 %
Résultat Net	10 105	12 178	20,5 %
Coefficient d'exploitation	61,0 %	60,8 %	
Coût du risque	0,3 %	1,1 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	2,6 %	2,9 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	19,1 %	20,7 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	36 995	41 908	
Tier 2	6 093	3 570	
Risk Weighted Asset (RWA)	216 591	249 235	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	19,9 %	18,2 %	

+ 8,8 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
308 977 milliers de BIF  
2017

333 294 milliers de BIF  
2018

Créances sur la clientèle  
+ 19,2 %

PNB  
+ 5,5 %

### Analyse financière

L'exercice 2018 de la BANQUE DE CREDIT DE BUJUMBURA S.M. (BCB) a été marqué par l'évolution positive de presque tous les indicateurs de performances.

Ainsi, le volume des dépôts de la clientèle a connu une augmentation de 8 % pour se situer à 333,0 milliards de BIF.

Celui des crédits nets à la clientèle s'établit à 154,7 milliards de BIF, soit une hausse de 19 %.

Pour ce qui est de la structure, le total de bilan est de 417,8 milliards de BIF, marquant ainsi une variation positive de 9 %.

En termes de résultat, le Produit Net Bancaire (PNB) s'accroît de 5 % pour s'établir à 35,8 milliards de BIF.

Les frais généraux sont en hausse de 7 %, à 21,8 milliards de BIF.

Enfin, le résultat brut d'exploitation de l'exercice 2018 est de 14,1 milliards de BIF, en amélioration de 4 %. Le résultat net est de 12,2 milliards de BIF, soit un accroissement de 21 %.

**Performances significatives** (en millions de BIF)

Créance sur la clientèle	Résultat Net	ROE
154,7 <b>+19,2 %</b>	12,1 <b>+20,5 %</b>	20,7 %
<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>
2017 129,8	2017 10,1	2017 19,1 %

**Information par action** (en milliers de BIF)

	2016	2017	2018	TCAM*
Bénéfice par action	46,7	64,8	78,1	22,3 %
Fonds propres par action**	291,2	338,3	376,5	13,7 %
Dividende net par action	21,4	33,0	24,5	7,1 %

(\*) Taux de croissance annuel moyen  
 (\*\*\*) hors FRBG et réserves réglementées



L'Agence Kamenge, à Bujumbura

**Faits marquants**

**Février**

- Lancement du service B-SMS

**Avril**

- Ouverture de l'Agence Kamenge, commune située à 5 kms au nord-est de Bujumbura et d'un Guichet dédié aux opérations Western Union, dans le quartier Chaussée Prince Louis Rwagasore, dans la ville de Bujumbura

**Mai**

- Sponsoring de la 10e édition du Festival International du Cinéma et de l'Audiovisuel du Burundi (FESTICAB).

**Juin**

- Lancement de la campagne commerciale « Tous à l'Ecole ».
- Sponsoring de la 1e édition du Salon Industriel au Burundi.

**Septembre**

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.



Sponsoring d'un tournoi de tennis



Séance de formation pendant le chantier de Migration vers un nouveau progiciel

**Bilan comparé des deux derniers exercices** (en milliers de BIF)

ACTIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE, BANQUE DE LA RÉPUBLIQUE DU BURUNDI	94 967 868	49 156 077	-48 %
COMPTES ORDINAIRES DES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS	25 764 568	29 349 344	14 %
PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	129 852 098	154 732 595	19 %
PLACEMENTS FINANCIERS	87 938 187	130 271 895	48 %
ACTIFS D'IMPÔT	1 616 791	1 894 306	17 %
AUTRES ACTIFS	16 676 756	18 985 529	14 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	26 446 986	32 725 779	24 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	663 768	727 616	10 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>383 927 022</b>	<b>417 843 140</b>	<b>9 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	13 993 868	10 685 652	-24 %
Engagements de financement	7 494 842	5 598 730	-25 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	7 494 842	5 598 730	-25 %
Engagements de garantie	6 499 026	5 086 922	-22 %
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle	6 499 026	5 086 922	-22 %
Engagements sur titres			

Au 31/12/2018, 1 euro = 2 110,9415 BIF

**(en milliers de BIF)**

PASSIF	2017	2018	VARIATION
DETTES AVEC LES BANQUES ET ASSIMILÉES	5 834 293	6 227 475	7 %
DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	308 976 728	333 294 399	8 %
PASSIFS FINANCIERS	410 000	50 000	-88 %
PASSIFS D'IMPÔTS	2 735 000	3 490 682	28 %
AUTRES PASSIFS	7 500 910	9 594 178	28 %
PROVISIONS	5 683 341	6 451 308	14 %
CAPITAL	15 500 000	15 500 000	0 %
RÉSERVES	18 713 672	22 754 065	22 %
GAINS SUR ACTIFS DISPONIBLES À LA VENTE	8 467 684	8 302 993	-2 %
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	10 105 394	12 178 041	21 %
IMPÔT DIFFÉRÉ SUR LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>383 927 022</b>	<b>417 843 140</b>	<b>0 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	151 705 458	152 730 460	1 %
Engagements de financement			
• reçus d'établissements de crédit			
• reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	151 705 458	152 730 460	1 %
• reçus d'établissements de crédit			
• reçus de la clientèle	151 705 458	152 730 460	1 %
Engagements sur titres			

## Résultat comparé des deux derniers exercices

(en milliers de BIF)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS REÇUS	32 392 426	33 329 637	3 %
INTERÊTS PAYÉS	-4 660 992	-4 223 860	-9 %
<b>MARGE BANCAIRE NETTE</b>	<b>27 731 434</b>	<b>29 105 777</b>	<b>5 %</b>
COMMISSIONS REÇUES	6 002 602	6 462 488	8 %
COMMISSIONS PAYÉES	-103 530	-131 525	27 %
<b>NET COMMISSIONS ET DIVERS</b>	<b>5 899 072</b>	<b>6 330 963</b>	<b>7 %</b>
PRODUITS DIVERS	327 774	378 519	15 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>33 958 280</b>	<b>35 815 260</b>	<b>5 %</b>
CHARGES D'EXPLOITATION	-20 704 008	-21 779 653	5 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>13 254 272</b>	<b>14 035 606</b>	<b>6 %</b>
DOTATIONS AUX PROVISIONS	-413 438	1 560 343	-477 %
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS & REPRISES SUR FRBG			
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	253 337	336 429	33 %
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>13 094 171</b>	<b>15 932 378</b>	<b>22 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-2 988 777	-3 754 336	26 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>10 105 394</b>	<b>12 178 042</b>	<b>21 %</b>

## Engagements citoyens

Au cours de l'exercice 2018, la Banque de Crédit de Bujumbura S.M. (BCB) a pleinement continué à exercer sa responsabilité sociale, notamment dans les domaines culturel, sportif, socio-éducatif et économique, et ainsi renforcé son image de Banque citoyenne.

## Social

Les événements, actions et projets ci-dessous ont été financièrement et/ou matériellement soutenus par la BCB à hauteur d'environ 36 millions de Francs Burundais (environ 13 mille Euros au 31 décembre 2018).

## Dans le domaine culturel

- Soutien aux activités de la 10e édition du Festival International du Cinéma et de l'Audiovisuel du Burundi (FESTICAB).

## Dans le domaine sportif

- Soutien accordé à la Fédération Burundaise de Football (FFB) pour l'organisation de la 3e édition du Tournoi Régional du Council of East and Central Africa Football Association pour les « moins de 17 ans » (CECAFA U17) en avril 2018.

- Appui à l'organisation d'un tournoi de Tennis par le Tennis Club de Bujumbura en septembre 2018.

- Soutien aux activités de la 9e édition des jeux interparlementaires de l'East African Community en décembre 2018.

## Dans le domaine socio-éducatif

- Appui aux activités de Rotary Club International en vue de l'organisation de la 36e Conférence de District 9150 de Rotary International en avril 2018 ;

- Appui aux activités relatives à l'organisation de la Caravane du Flambeau de la Paix, édition 2018.

- Soutien accordé au Ministère de l'Intérieur, de la Formation Patriotique et du Développement Local lors du tournoi de volleyball interprovincial de novembre 2018.

- Appui aux activités d'organisation de la Conférence Internationale des Femmes Leaders en octobre 2018.

- Soutien aux activités d'organisation d'une foire-exposition dans le cadre du Jubilé d'Argent de l'OAP (Organisation à l'Autopromotion).

## Economique

La BCB a poursuivi ses efforts de participation à la promotion du secteur économique notamment par l'appui aux activités de :

- l'Association Initiative pour la Promotion, l'Education et le Développement des Commerçants du Burundi (PRODECO) : achat d'une imprimante pour cette Association pour lui permettre un meilleur encadrement des commerçants.

- l'Association des Industriels du Burundi (A.I.B.) : soutien à l'organisation de la première édition du Salon Industriel au Burundi, à caractère régional, en juin 2018.



Fin de formation pour des stagiaires



**Date d'ouverture : janvier 1996**  
Créée en 1980 : BANAFRIQUE.  
Intégrée au Réseau BOA en 1996.

**Capital au 31/12/2018**  
20 milliards de F CFA

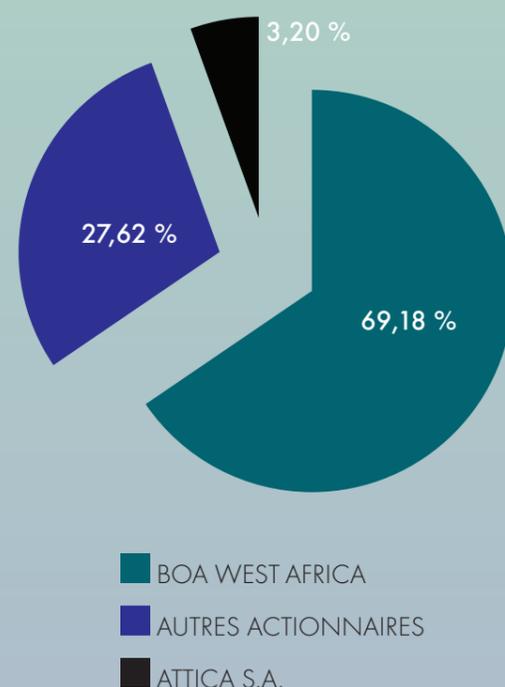
**Introduction en Bourse**  
Avril 2010

**Conseil d'Administration au 31/12/2018**  
Lala MOULAYE EZZEDINE, Présidente  
Tiémoko KOFFI  
Ousmane DAOU  
BOA WEST AFRICA représentée par  
Abderrazzak ZEBDANI  
Mamoun BELGHITI  
Amine BOUABID

**Commissaires aux Comptes**  
MAZARS CÔTE D'IVOIRE  
ERNST & YOUNG

**Siège social**  
Abidjan Plateau  
Angle Avenue Terrasson de Fougères - Rue  
Gourgas, 01 BP 4132 Abidjan 01  
CÔTE D'IVOIRE  
Tél. : (225) 20 30 34 00  
Fax : (225) 20 30 34 01  
SWIFT: AFRICIAB

**Principaux actionnaires au 31/12/2018**



information@boacoteivoire.com  
www.boacoteivoire.com

**Chiffres clés 2018**

(en millions de F CFA)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	407 378	379 359	-6,9 %
Créances clientèle	345 450	301 414	-12,7 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	36	40	11,1 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	640 023	576 938	-9,9 %
Fonds propres (avant répartition)	40 387	45 531	12,7 %
Effectif en fin de période	391	433	13,2 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	30 063	32 833	9,2 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	16 152	19 070	18,1 %
Résultat Brut d'Exploitation	13 911	13 763	-1,1 %
Coût du risque en montant	3 998	2 056	-48,6 %
Résultat Net	9 879	11 699	18,4 %
Coefficient d'exploitation	53,7 %	58,1 %	
Coût du risque	1,23 %	0,28 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	1,6 %	1,9 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	24,9 %	27,2 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	32 005	36 405	
Tier 2	545	260	
Risk Weighted Asset (RWA)	370 961	367 577	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	8,8 %	10,0 %	

- 9,9 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
407 378 millions F CFA  
2017  
379 359 millions F CFA  
2018

Créances sur la clientèle  
- 12,7 %

PNB  
+ 9,2 %

**Analyse financière**

A fin 2018, BOA-CÔTE D'IVOIRE compte 40 agences et un effectif de 463 collaborateurs. Les dépôts et créances clientèles affichent respectivement 379 359 millions de F CFA et 301 414 millions de F CFA soit une baisse de respectivement 6,9 % et 12,7 %.

Le total bilan se contracte de 9,9 % pour atteindre 576 928 millions de F CFA. Avec des fonds propres avant répartition de 45 531 millions de F CFA, la Banque présente un ratio de solvabilité de 10 % pour un minimum réglementaire de 8 %, niveau en hausse comparativement à celui de 2017 (8,8 %).

Le Produit Net Bancaire se chiffre à 32 833 millions de F CFA, en progression de 9,2 % par rapport à

2017. Les frais généraux d'exploitation sont en hausse de 18,1 %, du fait de l'ouverture de 4 nouvelles agences et de l'augmentation des effectifs. En conséquence, le coefficient d'exploitation se dégrade à 58,1 % contre 53,7 % en 2017.

Il en découle un résultat brut d'exploitation de 13 763 millions de F CFA, en baisse de 1,1 % par rapport à 2017.

L'amélioration du coût du risque à 0,3 % contre 1,2 % à fin 2017 permet à la Banque de dégager un résultat net de 11 699 millions de F CFA, en hausse de 18,4 % par rapport à l'année antérieure.

La rentabilité des actifs et la rentabilité des fonds propres ressortent respectivement à 1,9 % et 27,2 %.



**Performances significatives** (en milliards de F CFA)

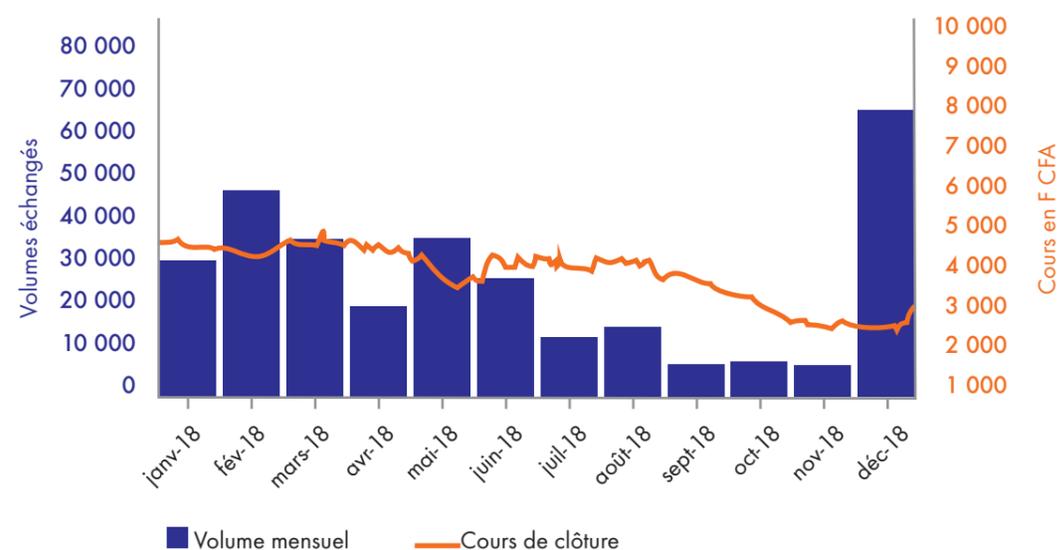
Produit Net Bancaire	Résultat Net	ROE
32,8 <b>+9,2 %</b>	11,7 <b>+18,4 %</b>	27,2 %
2018	2018	2018
2017 30,1	2017 9,9	2017 24,9 %

**Performances boursières** (En F CFA)

	2016	2017	2018	TCAM*
Cours de clôture au 31/12	6 950	4 900	4 200	-22,3 %
Performance annuelle	35,6 %	-29,5 %	-14,3 %	
Bénéfice par action	507	494	585	7,4 %
Fonds propres par action	1 951	2 019	2 277	8,0 %
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	139,0	98,0	84,0	-22,3 %
Dividende par action	282	304	328	7,7 %
Rendement du dividende	4,06 %	6,21 %	7,80 %	
Price Earning Ratio	13,7x	9,9 x	7,2x	
Price to Book	3,6x	2,4 x	1,8x	

(\*) Taux de croissance annuel moyen

**Evolution du cours du titre et des volumes échangés**



**Faits marquants**

**Janvier**

• Ouverture de l'Agence de Yopougon Toits Rouges, à Abidjan.

**Mars**

• Ouverture de l'Agence de Yopougon Gesco, à Abidjan.

**Avril**

• Lancement de la campagne commerciale « Epargne ».

Participation à un évènement organisé par le Groupe, à Abidjan : Présentation des résultats au 31 décembre 2017 et perspectives des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM.

**Juin**

• Lancement de la campagne commerciale « Tous à l'Ecole ».

**Août**

• Ouverture de l'Agence de Yopougon Ananeraie, à Abidjan.

• Nomination d'un nouveau Directeur Général.

**Septembre**

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

**Octobre**

• Ouverture de l'Agence de Koumassi Remblais, à Abidjan.

**Décembre**

• Lancement de la campagne commerciale « BOA en Fête ».



Agence Koumassi Remblai, à Abidjan



Agence Yopougon Ananeraie, à Abidjan



Agence Yopougon Gesco 3, à Abidjan



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

ACTIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE, BANQUE CENTRALE, CCP	41 171 523 790	37 780 327 855	-8 %
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES	196 700 599 726	164 259 358 711	-16 %
CREANCES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	18 635 103 236	28 878 557 107	55 %
CREANCES SUR LA CLIENTELE	345 450 257 220	301 413 960 030	-13 %
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	1 462 500 040		-100 %
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE	11 437 015 691	11 448 859 664	0 %
ACTIONNAIRES OU ASSOCIES			
AUTRES ACTIFS	3 879 978 022	5 955 770 068	54 %
COMPTES DE REGULARISATION	2 188 265 782	8 073 128 617	269 %
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	221 170 000	221 170 000	0 %
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	5 880 927 248	5 164 920 003	-12 %
PRETS SUBORDONNES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	650 579 862	861 219 502	32 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	12 345 719 428	12 870 324 518	4 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>640 022 640 045</b>	<b>576 927 596 075</b>	<b>-10 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNES	68 503 651 210	76 070 504 339	11 %
* engagements de financement	3 139 851 127	9 135 471 648	191 %
* engagements de garantie	65 363 800 084	66 935 032 691	2 %
* engagements sur titres			

(en F CFA)

PASSIF	2017	2018	VARIATION
BANQUE CENTRALE, CCP			
DETTES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	182 943 793 021	139 115 884 631	-24 %
DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	407 377 693 753	379 359 356 803	-7 %
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	3 871 122 467	2 973 006 159	-23 %
COMPTES DE REGULARISATION	4 390 207 088	9 221 319 293	110 %
PROVISIONS	494 469 458	467 410 248	-5 %
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNES EMIS	558 926 920	259 683 012	-54 %
CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES	40 387 427 338	45 530 935 929	13 %
CAPITAL SOUSCRIT	20 000 000 000	20 000 000 000	0 %
PRIMES LIEES AU CAPITAL	675 372 000	675 372 000	0 %
RESERVES	10 138 185 0 21	14 764 887 482	46 %
ECARTS DE REEVALUATION			
PROVISIONS REGLEMENTEES			
REPORT A NOUVEAU	-304 694 583	-1 608 387 699	428 %
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	9 878 564 900	11 699 064 146	18 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>640 022 640 045</b>	<b>576 927 596 075</b>	<b>-10 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	669 093 115 932	750 921 166 763	12 %
* engagements de financement			
* engagements de garantie	669 093 115 932	750 921 166 763	12 %
* engagements sur titres			

Au 31/12/2018, 1 euro = 655,957 F CFA



Résultat comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	34 395 568 863	33 237 660 000	-3 %
INTERÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-12 826 798 499	-12 463 785 000	-3 %
REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE	100 810 215		-100 %
COMMISSIONS (PRODUITS)	9 440 000 000	10 930 920 000	16 %
COMMISSIONS (CHARGES)	-2 077 918 199	-2 336 606 000	12 %
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE NEGOCIATION	792 593 929	1 507 889 012	90 %
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET ASSIMILÉS	98 696 490	-5 502 000	-106 %
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 899 000 000	2 458 330 000	29 %
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-1 759 193 950	-496 356 279	-72 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>30 062 758 849</b>	<b>32 832 549 733</b>	<b>9 %</b>
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT			
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-14 449 191 921	-17 191 478 000	19 %
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	-1 702 685 769	-1 878 232 000	10 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>13 910 881 159</b>	<b>13 762 839 733</b>	<b>-1 %</b>
COÛT DU RISQUE	-3 997 900 000	-2 055 961 000	-49 %
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>9 912 981 159</b>	<b>11 706 878 733</b>	<b>18 %</b>
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIF IMMOBILISÉS	1 000 000	27 172 175	
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>9 913 981 159</b>	<b>11 734 050 908</b>	<b>18 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-35 000 016	-35 000 016	0 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>9 878 981 143</b>	<b>11 699 064 146</b>	<b>18 %</b>

Engagements citoyens

L'engagement et les initiatives RSE sont au cœur de la stratégie de la Banque pour se positionner comme une entreprise « responsable » vis-à-vis de l'ensemble de ses parties prenantes. BANK OF AFRICA - COTE D'IVOIRE a principalement orienté son action citoyenne vers les domaines social, économique et environnemental.

Social

- Sponsoring d'une conférence Rotary ayant pour thème « les enjeux de l'émergence économique du continent africain ».
- Participation financière pendant le mois du ramadan pour soutenir des familles démunies.

Economique

- Sponsoring du dîner gala de l'UMACIE (Union des Agents de Maitrise de la Compagnie d'Electricité de Côte d'Ivoire).
- Contribution financière symbolique à la Fête Nationale de la Côte d'Ivoire dans 5 villes de l'intérieur du pays où est implantée BANK OF AFRICA : Bouaké, San-Pedro, Sinfra, Korhogo et Soubre.

Environnemental

- Développement de la culture et du comportement durable.
- Rencontres périodiques et sensibilisation des opérateurs de maintenance et prestataires (nettoyage, gardiennage, etc.).

Promotion de la construction sociale

- Prise en compte des normes pour les personnes à mobilité réduite dans la construction de 2 Agences (Yopougon Toit Rouge et Ananeraie).



La coupe du banquier, édition 2019



### Date d'ouverture : Décembre 2010

Créée en 1908 : BANQUE INDOSUEZ MER ROUGE (BIMR)

Intégrée au Réseau BOA en 2010



### Capital au 31/12/2018

1,5 milliard de Francs Djiboutiens (DJF)



### Conseil d'Administration au 31/12/2018

Abderrazzak ZEBDANI, Président

Abdelafi NADIFI

BOA GROUP S.A., représentée par Amine BOUABID



### Commissaires aux Comptes

SCP J. C. COLAS - Félix EMOK N'DOLO  
PRICEWATERHOUSECOOPERS SARL



### Siège social

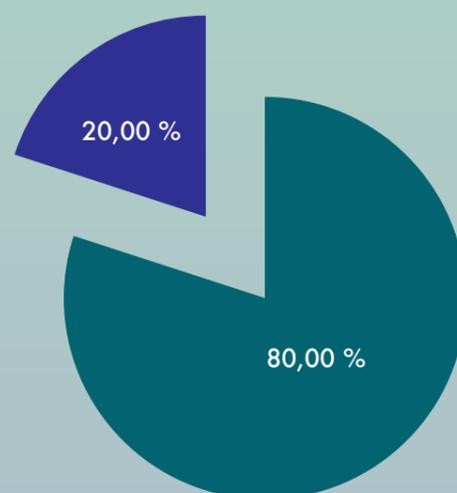
10, Place Lagarde - BP 88 - Djibouti  
DJIBOUTI

Tél. : (253) 21 35 30 16

Fax : (253) 21 35 16 38

Télex : 5543 (BF) - SWIFT : MRINDJ JD

### Principaux actionnaires au 31/12/2018



BOA GROUP S.A.  
PROPARCO



information@boamerrouge.com  
www.boamerrouge.com

### Chiffres clés 2018

(en millions de DJF)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	96 946	78 268	-19,3 %
Créances clientèle	23 822	28 301	18,8 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	8	10	25,0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	110 654	92 435	-16,5 %
Fonds propres (avant répartition)	8 276	8 891	7,4 %
Effectif en fin de période	155	158	1,9 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	4 286	4 574	6,7 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	2 311	2 303	-0,3 %
Résultat Brut d'Exploitation	1 975	2 271	-14,9 %
Coût du risque en montant	118	132	12,3 %
Résultat Net	1 500	1 650	10,0 %
Coefficient d'exploitation	53,9 %	50,4 %	
Coût du risque	0,5 %	0,5 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	1,5 %	1,8 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	18,9 %	19,2 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	6 427	6 956	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	44 471	40 369	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	14,5 %	17,2 %	

- 16,6 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
96 946 millions DJF  
2017

78 268 millions DJF  
2018

Créances sur la clientèle  
+ 18,8 %

PNB  
+ 6,7 %

### Analyse financière

En termes de performances commerciales, la Banque clôture l'exercice sous revue avec des dépôts en baisse de 19,3 % et des créances en augmentation de 18,8 %, soit 78 268 millions DJF en dépôts et 28 301 millions de DJF en créance. Le nombre de comptes croît de 17,4 % : 35 791 comptes au 31 décembre 2018 contre 30 484 en décembre 2017) Le réseau compte désormais 10 agences et 1 Centre d'Affaires, pour 158 collaborateurs.

En ce qui concerne la structure de l'Institution, le total de bilan a baissé de 16,6 % et les fonds propres ont augmenté de 7,4 %, principalement en raison du

Report à Nouveau. Le montant des crédits douteuses et litigieuses (CDL) a baissé de 4,8 %, à 3 451 millions de DJF au 31 décembre 2018. Le taux de recouvrement est passé à 3 % à fin décembre 2018 contre 8 % en 2017. Enfin, le coût du risque est de + 0,5 % au 31 décembre 2018.

On observe une quasi stabilité du RWA (Risk Weighted Asset) entre les exercices 2017 et 2018. Ainsi le ratio de solvabilité respecte la norme réglementaire de la Banque Centrale de Djibouti (12 % en décembre 2018) en passant à 17,2 %.



**Performances significatives** (en milliards de DJF)

Créances clientèle	Résultat Net	ROE
28,3 <b>+18,8 %</b>	1,65 <b>+10,0 %</b>	19,2 %
2018	2018	2018
2017 23,8	2017 1,5	2017 18,9 %

**Information par action** (en milliers de DJF)

	2016	2017	2018	TCAM*
Bénéfice par action	27 191	25 008	27 504	0,6 %
Capitaux propres par action	130 712	137 941	148 189	6,5 %
Dividende net par action	13 596	15 750	17 500	13,5 %

(\*) Taux de croissance annuel moyen



Le personnel du réseau lors de la « Soirée Cohésion »

**Faits marquants**

**Janvier**

• Sponsoring des activités du Ministère de la Promotion de la Femme et du Planning Familial, chargé des Relations avec le Parlement, lors de la célébration de la Journée Internationale de la Femme.

**Mars**

• Ouverture de l'Agence Bawadi Mall, située dans un nouveau centre commercial de la capitale.

**Juin**

• Partenariat avec le Secrétariat d'Etat chargé des Affaires Sociales (SEAS) pour la distribution de kits alimentaires à l'occasion du Ramadan.

**Juillet**

• Nomination d'un nouveau Directeur Général.

**Septembre**

• Soutien à l'Association Djiboutienne des Aveugles (ADDA) pour l'organisation de la « Journée Mondiale de la Vue et de la Canne Blanche ».

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

**Novembre**

• Ouverture de l'Agence PK12, dans un quartier de Djibouti nommé Balbala.

**Décembre**

• Participation à la 2ème édition de la « Foire Commerciale Internationale de Djibouti ».



Stand à la Foire Commerciale Internationale



Cérémonie de passation



Equipe de l'Agence du PK 12



Bilan comparé des deux derniers exercices (en DJF)				Bilan comparé des deux derniers exercices (en DJF)			
ACTIF	2017	2018	VARIATION	PASSIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE	1 631 266 614	1 662 962 657	2 %	DETTES INTERBANCAIRES	1 882 326 062	1 143 877 313	-29 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	79 573 628 166	56 173 314 169	-29 %	DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	96 946 068 939	78 267 759 466	20 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	23 821 705 828	28 300 537 239	19 %	- Compte d'épargne à vue	3 780 277 337	4 180 109 927	11 %
- Portefeuille d'effets commerciaux	507 663 934	467 111 181	-8 %	- Compte d'épargne à terme	62 859 003	23 455 177	52 %
- Autres concours à la clientèle	18 388 110 869	23 259 000 604	26 %	- Bons de caisse	2 969 954 505	2 800 269 094	22 %
- Comptes ordinaires débiteurs	4 925 931 025	4 574 425 445	-7 %	- Autres dettes à vue	66 025 082 077	48 427 243 152	27 %
- Affacturage				- Autres dettes à terme	24 107 896 017	22 836 682 115	5 %
TITRES DE PLACEMENT	19 159 423		-100 %	DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				AUTRES PASSIFS	1 279 292 751	1 220 002 640	20 %
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES				COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	2 209 686 085	2 851 590 374	40 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE	1 281 029 934	1 250 027 290	-2 %	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	60 332 047	60 132 047	0 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	111 683 699	76 519 812	-31 %	PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	616 761 858	620 247 870	1 %	FONDS AFFECTÉS			
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS				EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS			
AUTRES ACTIFS	552 595 720	1 499 508 128	127 %	SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	3 046 314 573	2 851 592 000	-3 %	FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX	64 900 000	79 900 000	-58 %
ÉCARTS D'ACQUISITION				CAPITAL OU DOTATION	1 500 000 000	1 500 000 000	0 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>110 654 145 815</b>	<b>92 434 709 155</b>	<b>-17 %</b>	PRIMES LIÉES AU CAPITAL			
				RÉSERVES	3 150 000 000	3 150 000 000	0 %
				REPORT À NOUVEAU (+/-)	2 061 047 706	2 511 195 374	46 %
				RÉSULTAT DE L'EXERCICE	1 500 492 226	1 650 251 941	-8 %
				<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>110 654 145 815</b>	<b>92 434 709 155</b>	<b>18 %</b>
<b>HORS BILAN</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>VARIATION</b>	<b>HORS BILAN</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>VARIATION</b>
ENGAGEMENTS DONNÉS	10 448 390 844	12 593 996 056	21 %	ENGAGEMENTS REÇUS	50 526 040 766	69 589 410 119	17 %
Engagements de financement	4 772 509 207	4 357 962 499	-9 %	Engagements de financement	2 310 373 000	2 310 373 000	0 %
• en faveur d'établissements de crédit				• reçus d'établissements de crédit	2 310 373 000	2 310 373 000	0 %
• en faveur de la clientèle	4 772 509 207	4 357 962 499	-9 %	• reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	5 675 881 637	8 236 033 559	45 %	Engagements de garantie	48 215 667 766	67 279 037 119	18 %
• d'ordre d'établissements de crédit				• reçus d'établissements de crédit	1 317 267 792	1 383 905 014	21 %
• d'ordre de la clientèle	5 675 881 637	8 236 033 559	45 %	• reçus de la clientèle	46 898 399 973	65 895 132 104	18 %
Engagements sur titres				Engagements sur titres			

Le DJF bénéficie d'une parité fixe avec l'USD, à raison d'1 USD = 177,721 DJF. 1 Euro = 203,312824 DJF au 31/12/2018



Résultat comparé des deux derniers exercices

(en DJF)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS REÇUS	3 159 091 736	3 351 808 282	6 %
INTERÊTS PAYÉS	-336 609 115	-329 931 502	-2 %
<b>MARGE BANCAIRE NETTE</b>	<b>2 822 482 621</b>	<b>3 021 876 780</b>	<b>7 %</b>
COMMISSIONS REÇUES	26 461 974 189	30 740 746 552	16 %
COMMISSIONS PAYÉES	-25 069 173 892	-29 257 189 689	17 %
<b>COMMISSIONS NETTES</b>	<b>1 392 800 297</b>	<b>1 483 556 863</b>	<b>7 %</b>
NET PRODUITS DIVERS	70 478 081	76 899 659	9 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>4 285 760 999</b>	<b>4 582 333 302</b>	<b>7 %</b>
CHARGES D'EXPLOITATION	-2 310 573 587	-2 303 301 897	0 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 975 187 412</b>	<b>2 279 031 405</b>	<b>15 %</b>
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-98 771 287	-55 390 185	-44 %
DOTATIONS NETTES FRBG	87 885 524	-15 000 000	-117 %
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL ET SUR EXERCICES ANTERIEURS	7 059 478	-8 305 298	-218 %
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>1 971 361 127</b>	<b>2 200 335 922</b>	<b>12 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-470 868 901	-550 083 981	17 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 500 492 226</b>	<b>1 650 251 941</b>	<b>10 %</b>

Engagements citoyens

Economique

- Participation au financement de la Fondation Diwan Az Zakat pour un programme de soutien aux orphelins.
- Participation au financement de l'Association pour l'Emploi des Cadres (APEC).

Social

- Sponsoring d'un Gala de charité organisé par le « Lions Club » de Djibouti.
- Sponsoring des activités du Ministère de la Promotion de la femme et du Planning Familial chargé des Relations avec le Parlement lors de la Journée Internationale de la Femme.
- Sponsoring de l'Association « Solidarité Féminine » à l'occasion de leur dîner annuel de bienfaisance.

- Sponsoring du Secrétariat d'Etat chargé des Affaires Sociales (SEAS) pour la distribution de kits alimentaires durant le Ramadan.
- Soutien à l'Association EMELI, pour l'organisation d'Iftars (rupture du jeûne durant le mois de Ramadan)
- Soutien à l'Association Djiboutienne des Aveugles (ADDA) pour l'organisation de la « Journée Mondiale de la Vue et de la Canne Blanche ».
- Sponsoring de l'Association Djiboutienne pour l'Equilibre et la Promotion de la Famille (ADEPF) pour l'organisation d'une marche nommée « Osons briser le silence », dénonçant les violences faites aux femmes
- Sponsoring et participation à la 2e édition de la « Foire Commerciale Internationale de Djibouti ».



Sponsoring de l'équipe de handball

(DJF). Le DJF bénéficie d'une parité fixe avec l'USD, à raison d'1 USD = 177,721 DJF. 1 Euro = 213,5318 DJF au 31/12/2018

 **Date d'ouverture : décembre 2011**  
Créée en 1999 : AMALBANK  
Intégrée au Réseau BOA en 2011

 **Capital au 31/12/2018**  
100,96 millions de Cedis Ghanéens (GHS)

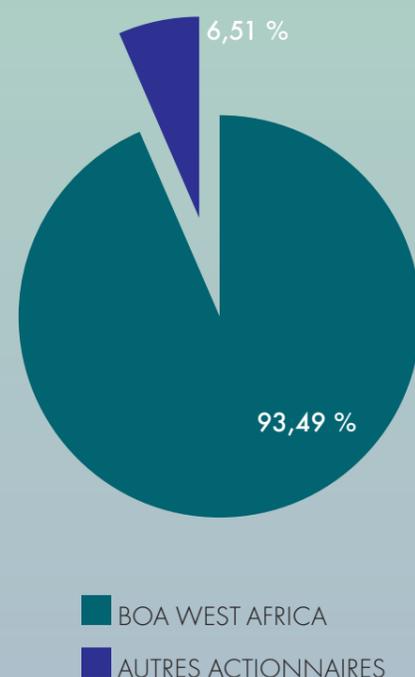
 **Conseil d'Administration au 31/12/2018**  
Stephan ATA, Président  
Amine BOUABID  
Kobby ANDAH  
Patrick ATA  
Abdelkabar BENNANI  
Vincent de BROUWER  
John KLINOGO  
Nana OWUSU-AFARI  
Ghali LAHLOU

 **Commissaires aux Comptes**  
PriceWaterhouseCoopers

 **Siège social**  
1st Floor, Block A&B,  
The Octagon, Independence Avenue,  
P.O Box C1541, Cantonments, Accra,  
Ghana  
Tél : (233) 302 249 690 / 302 249 679 -  
Fax : (233) 302 249 697

  
enquiries@boaghana.com  
www.boaghana.com

**Principaux actionnaires au 31/12/2018**



**Analyse financière**

BANK OF AFRICA - GHANA (BOA-GHANA) a enregistré un bénéfice avant impôt de 24,6 millions de GHS en 2018 grâce à une utilisation prudente et efficace du bilan.

La marge bancaire nette pour l'exercice 2018 s'est appréciée de 31 %, passant de 72,8 millions de GHS en 2017 à 95,2 millions de GHS en 2018. Cette réussite s'explique par la stratégie consistant à privilégier l'activité de détail et les prêts aux PME.

Les revenus provenant des frais et commissions ont reculé de 5 %, passant de 19,2 millions de GHS en 2017 à 18,1 millions de GHS en 2018. L'accroissement du risque dans les principales activités hors bilan a incité à la prudence dans les nouvelles opérations.

Les revenus de change affichent de belles performances, tout comme les revenus de placement : au total ces activités se traduisent par 29,3 millions de GHS en 2018, contre 26,9 millions de GHS en 2017.

Les charges d'exploitation sont passées de 80,1 millions de GHS en 2017 à 93,1 millions de GHS en 2018, soit une progression de 16 %. Les coûts liés à la digitalisation .../...

**Chiffres clés 2018**

(en millions de GHS)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	885	790	-10,7 %
Créances clientèle	496	565	14,0 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	26	26	0,0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	1 341	1 258	-6,2 %
Fonds propres (avant répartition)	188	208	10,6 %
Effectif en fin de période	356	342	-3,9 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	122	145	19,1 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	80	93	16,2 %
Résultat Brut d'Exploitation	42	52	24,6 %
Coût du risque en montant	9	15	73,0 %
Résultat Net	24	25	2,7 %
Coefficient d'exploitation	65,6 %	64,0 %	
Coût du risque	1,8 %	2,8 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	1,9 %	1,9 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	18,2 %	16,4 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	149	173	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	876	891	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	17,0 %	19,4 %	

- 6,2 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
885 millions GHS  
2017  
790 millions GHS  
2018

Créances sur la clientèle  
+ 14,0 %  
PNB  
+ 19,1 %

.../... des processus, des produits et des services, ainsi qu'un contexte économique défavorable, ont augmenté ces charges.

Les dotations aux provisions sur créances douteuses et litigieuses (CDI) ont augmenté de 73 %, passant de 8,7 millions de GHS en 2017 à 15,0 millions de GHS en 2018, principalement dû à une dégradation qui s'est poursuivie sur certains comptes importants. Par ailleurs, le changement de méthode de calcul des dépréciations lié à l'adoption de la norme IFRS 9 explique également cette augmentation.

L'actif total a baissé de 82,7 millions de GHS : 1 258,4 millions de GHS en 2018 contre 1 341,0 millions de GHS en 2017. Cette évolution est principalement due à une forte baisse des dépôts, suite aux incertitudes qui ont frappé le secteur, surtout au dernier trimestre 2018.

En valeur nette, les prêts ont progressé de 14 %, passant de 495,7 millions de GHS en 2017 à 565,1 millions de GHS en 2018. Le taux de créances douteuses et litigieuses était de 12,6 % en 2018, ce qui représente une amélioration par rapport à 2017, avec 18,8 %.

Les dépôts ont reculé, passant de 884,7 millions de GHS l'année dernière à 790,3 millions de GHS en 2018.

Malgré les incertitudes qu'a connu le secteur bancaire en 2018, la rentabilité des fonds propres s'est établie à 16,4 % et la rentabilité des actifs à 2 %.

Concernant le ratios de solvabilité, le niveau des fonds propres est très honorable, puisque, à 19,4 %, celui-ci se situe bien au-dessus des normes prudentielles de 10 %, sans compter qu'il s'est amélioré, par rapport à 2017, où il était de 17,0 %.

Pour respecter les nouvelles exigences de fonds propres, 400 millions de GHS, l'actionnaire majoritaire a effectué un apport de 282,8 millions de GHS en janvier 2019, en plus de ses dépôts précédents, de 38,56 millions de GHS, afin d'amener le capital déclaré après la clôture de l'exercice à 422,3 millions de GHS.

La Banque a également élargi sa clientèle : le nombre de comptes est passé de 268 931 en 2017 à 280 764 en 2018. L'effectif s'élevait à 342 personnes fin 2018.

La surveillance du Groupe et le soutien permanent que le Conseil d'Administration a apporté à la Direction Générale dans la poursuite de sa mission stratégique ont été extrêmement appréciés et permettront à la Banque de saisir les nombreuses opportunités d'affaires qui se présenteront ces prochaines années.

**Performances significatives** (en millions de GHS)

Créances clientèle

565,0 **+14,0 %**

2018

2017 496

Résultat Brut d'Exploitation

52 **+24,6 %**

2018

2017 42

**Information par action** (en GHS)

	2016	2017	2018	TCAM*
Bénéfice par action	0,24	0,24	0,25	-2,1 %
Fonds propres par action*	1,23	1,42	1,59	13,7 %
Dividende net par action				

(\*) Taux de croissance annuel moyen



Célébration de la « Thanksgiving » chez BOA-GHANA

**Faits marquants**

**Mai**

• Participation à un séminaire digital organisé par le Groupe.

**Septembre**

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

**Octobre**

• Organisation du « mois du service client », initiative destinée à améliorer la qualité du service à la clientèle.

**Décembre**

• Augmentation de capital de 282,7 millions de GHS, en conformité avec la nouvelle réglementation de la Banque Centrale.



Rencontre avec la clientèle Entreprise «SME Clinic»



Bilan comparé des deux derniers exercices (en GHS)				Bilan comparé des deux derniers exercices (en GHS)			
ACTIF	2017	2018	VARIATION	PASSIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE ET CREANCES AVEC LA BANQUE CENTRALE	130 434 432	157 751 263	21 %	DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	884 659 078	790 270 010	-11 %
TITRES DE PLACEMENT	135 410 947	8 884 361	-93 %	DETTES INTERBANCAIRES	215 107 939	207 226 955	-4 %
TITRES DE TRANSACTION	166 060 315	158 413 375	-5 %	INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES-PASSIF			
CREANCES AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	263 904 657	262 879 799	-0 %	AUTRES PASSIFS	53 090 862	52 722 004	-1 %
PRÊTS ET AVANCES A LA CLIENTELE	495 750 311	565 057 955	14 %	<b>TOTAL DETTES</b>	<b>1 152 857 879</b>	<b>1 050 218 969</b>	<b>-9 %</b>
TAXES RECOUVRABLES	2 316 216	1 999 013	-14 %	CAPITAL	100 960 828	100 960 828	0 %
IMMOBILISATIONS	56 629 825	56 159 308	-1 %	RESERVE STATUTAIRE	60 936 992	73 223 671	20 %
IMPÔTS DIFFERES	1 335 338	2 200 795	65 %	REPORT A NOUVEAU (+/-)	-22 288 535	-15 827 175	-29 %
AUTRES ACTIFS	89 204 754	45 030 245	-50 %	RESERVE SPECIFIQUE	46 981 943	49 802 830	6 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 341 046 795</b>	<b>1 258 376 114</b>	<b>-6 %</b>	RESERVE DE REEVALUATION	1 597 688	-3 009	-100 %
				<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>188 188 916</b>	<b>208 157 145</b>	<b>11 %</b>
				<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1 341 046 795</b>	<b>1 258 376 114</b>	<b>-6 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	288 609 664	129 114 879	-55 %
Engagements de financement	53 538 772	60 352 355	13 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	53 538 772	60 352 355	13 %
Engagements de garantie	235 070 893	68 762 524	-71 %
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle	235 070 893	68 762 524	-71 %
Engagements sur titres			

Résultat comparé des deux derniers exercices (en GHS)			
RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS REÇUS	107 759 480	130 451 576	21 %
INTERÊTS PAYES	-34 996 566	-35 234 206	1 %
<b>MARGE BANCAIRE NETTE</b>	<b>72 762 914</b>	<b>95 217 370</b>	<b>31 %</b>
COMMISSIONS REÇUES	22 308 919	21 656 990	-3 %
COMMISSIONS PAYEES	-3 142 965	-3 540 000	13 %
<b>NET COMMISSIONS ET DIVERS</b>	<b>19 165 954</b>	<b>18 116 990</b>	<b>-5 %</b>
NET PRODUITS ET CHARGES DIVERS	30 172 533	32 115 806	6 %
PRODUIT NET BANCAIRE	122 101 401	145 450 166	19 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-80 096 944	-93 092 620	16 %
PROVISIONS SUR PRÊTS	-8 658 470	-14 982 841	73 %
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>33 345 987</b>	<b>37 374 705</b>	<b>12 %</b>
IMPÔT SOLIDARITE NATIONALE	-1 667 299	-1 868 735	12 %
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-7 759 168	-10 932 612	41 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>23 919 520</b>	<b>24 573 538</b>	<b>3 %</b>

Au 31/12/2018, 1 euro = 5,5150 Cédis Ghanéens

**Date d'ouverture : juillet 2004**  
Créée en 1981 : sous forme de succursale  
BANQUE INDOSUEZ > CRÉDIT  
AGRICOLE-INDOSUEZ > CALYON.  
Intégrée au Réseau BOA en 2004

**Capital au 31/12/2018**  
6,405 milliards de Shillings Kenyans (KES)

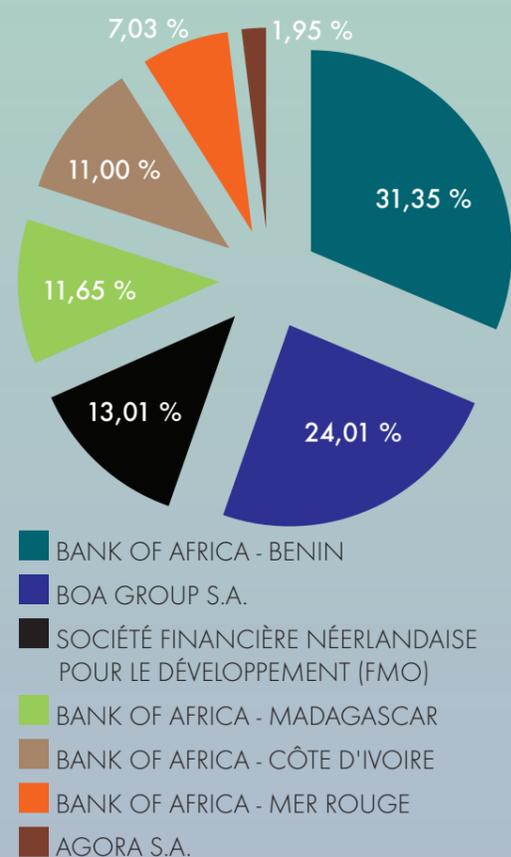
**Conseil d'Administration au 31/12/2018**  
Ambassador Dennis AWORI, Président  
Amine BOUABID  
Abdelkabar BENNANI  
Vincent de BROUWER  
Kathleen Cornelia Paulina Jobina Josina GOENSE  
Susan KASINGA  
Eunice MBOGO  
Ghali LAHLOU  
Ronald MARAMBII

**Commissaires aux Comptes**  
KPMG KENYA

**Siège social**  
BOA House, Karuna Close off Waiyaki  
Way, Westlands  
P.O. Box 69562-00400 - Nairobi - Kenya  
Tél. : (254) 20 327 5000  
Fax : (254) 20 221 1477

  
yoursay@boakenya.com  
www.boakenya.com

**Principaux actionnaires au 31/12/2018**



**Analyse financière**

Sur l'exercice clos le 31 décembre 2018, la Banque a réalisé un bénéfice net de 173 millions de KES, contre 68 millions de KES au 31 décembre 2017, soit une progression de 151 %. Ce résultat est principalement dû aux facteurs suivants :

- Diminution des intérêts débiteurs sur les dépôts clientèles et autres emprunts à long terme.
- Baisse des provisions pour pertes sur les prêts attribués pour une meilleure gestion des actifs.
- Gestion prudente des dépenses d'exploitation grâce à une diminution des charges salariales, à une occupation réduite des locaux et à une diminution des frais administratifs.../...

**Chiffres clés 2018**

(en millions de KES)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	31 572	30 122	-4,6 %
Créances clientèle	27 388	21 188	-22,6 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	32	32	
<b>Structure</b>			
Total bilan	54 191	49 081	-9,4 %
Fonds propres (avant répartition)	8 468	6 736	-20,4 %
Effectif en fin de période	417	423	-1,4 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	2 449	2 188	-10,7 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	2 637	2 284	-13,4 %
Résultat Brut d'Exploitation	188	60	-132,0 %
Coût du risque en montant	7	156	2 409,1 %
Résultat Net	68	173	156 %
Coefficient d'exploitation	107,7 %	104,4 %	
Coût du risque	0,0 %	0,6 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	0,1 %	0,4 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	0,8 %	2,6 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	4 949	3 424	
Tier 2	2 040	1 535	
Risk Weighted Asset (RWA)	44 275	30 953	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	15,8 %	16,0 %	

-9,4 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
31 572 millions KES  
2017  
30 122 millions KES  
2018

Créances sur la clientèle  
-22,6 %  
PNB  
-10,7 %

.../... La conjoncture a été particulièrement difficile en 2018 sous l'effet de l'application de la norme IFRS 9 en janvier, entraînant une diminution des fonds propres de base, passés de 4,9 milliards de KES en décembre 2017 à 3,4 milliards de KES en décembre 2018. La Banque a donc fonctionné avec un ratio de solvabilité très bas.

Non seulement ces nouveaux ratios de solvabilité ne lui offraient qu'une marge de manœuvre réduite pour faire croître l'activité, mais la Banque a dû aussi tenir compte des exigences suivantes, sur l'exercice écoulé :

- Nécessité de réduire les prêts et avances afin de maintenir les ratios sous le seuil défini par la Banque Centrale.

- Nécessité de maîtriser l'augmentation du volume des dépôts afin d'éviter une collecte excessive de fonds qui ne peuvent être investis dans des actifs à risque.

- Nécessité de privilégier les actifs sans risque (obligations d'État) de façon à accroître les produits d'intérêts sans que cela n'impacte le capital

- Nécessité de recouvrer les créances douteuses afin d'améliorer la rentabilité.

Le bilan total a diminué de 9 % en 2018, compte tenu des efforts à court terme visant principalement à optimiser celui-ci en veillant à ce que la Banque investisse ses ressources dans des actifs productifs et en réduisant les actifs non essentiels.

**Performances significatives** (en millions de KES)

Coût du risque

0,6 %

2018

2017 -0,02

Résultat Net

173,0 +156 %

2018

2017 68

**Information par action** (en KES)

	2016	2017	2018	TCAM*
Bénéfice par action	2	11	27	267 %
Fonds propres par action	1 314	1 322	1 052	-10,5 %
Dividende net par action	0	0	0	

(\*) Taux de croissance annuel moyen



Rencontre avec la clientèle Entreprise

**Faits marquants**

**Février**

• Ouverture de l'Agence Westlands, au Siège de la Banque.

**Mars**

• Organisation de la 5e édition de la caravane « Angaza Kifafa BANK OF AFRICA » qui a visité 13 comtés du pays. L'objectif de cette opération est de porter le message « l'épilepsie peut être traitée » à travers tout le Kenya.

**Avril**

• Promotion du package « Mwanariadha Account » avec une retransmission publique du « World Marathon Majors ».

**Mai**

• Organisation d'un forum pour les PME clientes, avec pour thème : « Comment booster votre entreprise ? »

• Participation au séminaire digital organisé par le Groupe, à Dar es Salaam.

**Septembre**

• Lancement de la campagne commerciale « PME ».

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.



Sponsoring d'un tournoi de golf



Récompense au Centre d'Affaires - Championnat d'Afrique



Ascension du Mont Kenya lors de la campagne de sensibilisation « Epilepsy is Manageable »



Bilan comparé des deux derniers exercices (en milliers de KES)				Bilan comparé des deux derniers exercices (en milliers de KES)			
ACTIF	2017	2018	VARIATION	PASSIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE ET CRÉANCES AVEC LA BANQUE CENTRALE	5 152 891	9 927 343	93 %	DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	31 572 432	30 122 457	-5 %
TITRES D'ÉTAT	4 919 866	6 512 645	32 %	DETTES INTERBANCAIRES	1 762 089	58 059	-97 %
CRÉANCES AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	6 597 236	2 872 506	-56 %	DETTES LONG TERME	5 662 402	4 683 357	-17 %
INTRAGROUPE	2 959 913	1 012 283	-66 %	INTRAGROUPE	6 136 430	6 860 714	12 %
PARTICIPATIONS	1 886 563	1 594 776	-15 %	IMPÔTS COURANTS			
PRÊTS ET AVANCES À LA CLIENTÈLE	27 388 460	21 188 115	-23 %	AUTRES PASSIFS	590 233	620 090	5 %
TAXES RECOUVRABLES	98 594	438 004	344 %	<b>TOTAL DETTES</b>	<b>45 723 586</b>	<b>42 344 677</b>	<b>-7 %</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 353 256	1 857 393	-21 %	CAPITAL	6 404 949	6 404 949	0 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	50 746	40 129	-21 %	PRIMES LIÉES AU CAPITAL	1 980 356	1 980 356	0 %
IMPÔTS DIFFÉRÉS	1 682 208	2 327 064	38 %	RÉSERVE LÉGALE	1 951 741	-62 183	-103 %
CRÉDIT-BAIL				REPORT À NOUVEAU (+/-)	-1 869 341	-1 586 940	-15 %
AUTRES ACTIFS	1 101 558	1 310 601	19 %	DIVIDENDES			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>54 191 291</b>	<b>49 080 859</b>	<b>-9 %</b>	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8 467 705</b>	<b>6 736 182</b>	<b>-20 %</b>
				<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>54 191 291</b>	<b>49 080 859</b>	<b>-9 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	9 947 575	8 083 318	-19 %
Engagements de financement	406 142	1 002 246	147 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	406 142	1 002 246	147 %
Engagements de garantie	9 541 433	7 081 072	-26 %
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle	9 541 433	7 081 072	-26 %
Engagements sur titres			

Au 31/12/2018, 1 euro = 116,73 KES

Résultat comparé des deux derniers exercices (en milliers de KES)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTÉRÊTS REÇUS	4 125 249	3 389 688	-18 %
INTÉRÊTS PAYÉS	-2 870 214	-2 206 815	-23 %
<b>MARGE BANCAIRE NETTE</b>	<b>1 255 035</b>	<b>1 182 873</b>	<b>-6 %</b>
COMMISSIONS REÇUES	710 344	624 262	-12 %
COMMISSIONS PAYÉES	-5 772	-4 327	-25 %
<b>NET COMMISSIONS ET DIVERS</b>	<b>704 572</b>	<b>619 935</b>	<b>-12 %</b>
REVENUS DES OPÉRATIONS DE CHANGE	510 022	436 126	-14 %
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION	-20 206	-50 569	150 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>2 449 423</b>	<b>2 188 365</b>	<b>-11 %</b>
CHARGES D'EXPLOITATION	-2 636 926	-2 284 309	-13 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>-187 503</b>	<b>-95 944</b>	<b>-49 %</b>
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-6 756	155 933	-2408 %
DOTATIONS NETTES FRBG			
PROFITS SUR INVESTISSEMENT	229 444	149 572	-35 %
PLUS VALUES SUR CESSIONS D'ACTIF			
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>35 185</b>	<b>209 561</b>	<b>496 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	32 433	-36 488	-213 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>67 618</b>	<b>173 073</b>	<b>156 %</b>

Engagements citoyens

BANK OF AFRICA - KENYA (BOA-KENYA) joue un rôle majeur dans la société par son engagement pour l'inclusion financière et sa contribution à la croissance du secteur bancaire dans ce pays. Dans le cadre de sa Responsabilité sociale d'entreprise, l'engagement pris par la Banque repose sur 4 piliers : la santé, l'éducation, le sport et la culture.

Social

Campagne « Angaza Kifafa »

BOA-KENYA s'est associé au National Epilepsy Coordination Committee (NECC) - Comité national de coordination de l'épilepsie - en 2015. La campagne de sensibilisation pour soigner l'épilepsie « Angaza Kifafa » fête cette année ses cinq ans d'existence et constitue la principale initiative RSE de la Banque dans le domaine de la Santé. À ce jour, la campagne a touché plus de 5,5 millions d'habitants répartis dans 16 comtés.

Le Marathon « Beyond Zero »

La 4e édition du semi-marathon « Beyond Zero » a eu lieu le 10 mars 2019. L'initiative « Beyond Zero » a été lancée par la Première dame du Kenya en janvier 2014 avec pour but de lutter contre la mortalité maternelle et infantile au Kenya. 3 marathons ont déjà été organisés avec pour objectif de collecter des fonds pour financer 47 cliniques mobiles. L'une d'entre elle a été entièrement équipée grâce au soutien de BANK OF AFRICA.

Economique

Financement de bourses d'études

La Banque parraine 8 étudiants défavorisés pendant leurs 4 années d'études supérieures, en partenariat avec Education for All Children (EFAC) et Lewa Wildlife Conservancy (LEWA). La Banque y joue un rôle essentiel en permettant à des étudiants brillants mais défavorisés d'accéder à une formation supérieure.

Sportive et culture

Des places pour assister aux plus grands marathons

En soutien aux sportifs kenyans, BANK OF AFRICA - KENYA propose à ses clients des places pour assister à 6 grands marathons : Boston, Londres, Berlin, Chicago et New York. La Banque a participé à l'organisation du marathon de Boston et du marathon de Londres en avril, qui ont vus la victoire des Kenyans.

Lumumba Live en Concert

Lumumba Live est un groupe créé dans le but de sensibiliser, de divertir et d'inspirer le public à travers la musique africaine. BOA-KENYA soutient les jeunes artistes qui valorisent la culture africaine.



Démarrage de la campagne Angaza Kifafa



Participation au « Beyond Zero Marathon »



Ronald Marambi en compagnie d'une bénéficiaire de bourse



### Date d'ouverture

Créée en 1976 : BANKIN'NY TANTSAHA MPAMOKATRA  
(BTM) / Banque nationale pour le développement rural.  
Intégrée au Réseau BOA en 1999



### Capital au 31/12/2018

45,510 milliards d'Ariary (MGA)



### Conseil d'Administration au 31/12/2018

Alphonse RALISON, Président  
Amine BOUABID  
Paulin Laurent COSSI  
Jean-François MONTEIL  
Alexandre RANDRIANASOLO  
Abderrazzak ZEBDANI  
BANK OF AFRICA - BENIN, représentée par Driss BENJELLOUN  
ETAT MALGACHE, représenté par Tianamandimby RAJAONARIVONY RAMANOEL  
Groupe BANK OF AFRICA, représenté par Amine BOUABID



### Commissaires aux Comptes

MAZARS FIVOARANA  
PRICEWATERHOUSECOOPERS SARL



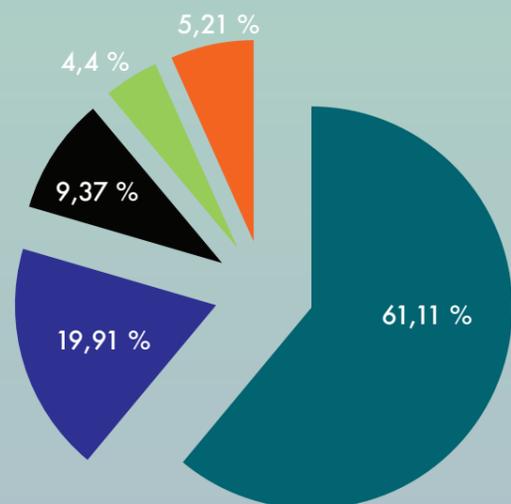
### Siège social

2, Place de l'Indépendance  
BP 183 Antananarivo 101 - MADAGASCAR  
Tél. : (261) 20 22 391 00  
Fax : (261) 20 22 294 08  
SWIFT : AFRIMGMG



boa@boa.mg  
www.boa.mg

### Principaux actionnaires au 31/12/2018



BOA GROUP S.A.  
ACTIONNAIRES PRIVES MALGACHES  
ETAT MALGACHE  
PROPARCO  
AUTRES ACTIONNAIRES

### Analyse financière

L'année 2018 marque une nouvelle fois la performance commerciale de BANK OF AFRICA - MADAGASCAR et confirme sa solidité financière et son positionnement de leader dans le paysage financier du pays.

Les crédits accordés à la clientèle ont progressé de 7,5 % en un an pour s'inscrire à 1 220,6 milliards d'Ariary à fin décembre 2018, avec une hausse plus conséquente de 7,8 % des concours à moyen et long terme.

Les ressources collectées auprès de la clientèle ont bondi de 6,8 % pour s'afficher à 2 009,6 milliards d'Ariary à fin décembre 2018, avec une progression continue des comptes d'épargne (+14,4 %) et une hausse vers la fin de l'année des encours des comptes à terme (+40,5 %), se traduisant ainsi par l'augmentation de la part des dépôts rémunérés .../...

### Chiffres clés 2018

(en millions de MGA)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	1 881 891	2 009 564	6,8 %
Créances clientèle	1 135 593	1 220 620	7,5 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	92	92	0,0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	2 334 894	2 522 121	8,0 %
Fonds propres (avant répartition)	250 964	285 779	13,9 %
Effectif en fin de période	846	840	-0,7 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	202 785	232 684	14,7 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	109 421	115 148	5,5 %
Résultat Brut d'Exploitation	93 364	117 535	25,9 %
Coût du risque en montant (*)	8 848	15 764	78,2 %
Résultat Net	70 212	81 816	16,5 %
Coefficient d'exploitation	54,0 %	49,5 %	
Coût du risque	0,7 %	0,6 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	3,2 %	3,4 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	29,8 %	30,5 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	140 132	163 784	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	1 265 059	1 371 823	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	11,1 %	11,9 %	

+ 8 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
1 881 891 millions MGA  
2017  
2 009 564 millions MGA  
2018

Créances sur la clientèle  
+7 %

PNB  
+ 15 %

.../... dans le total des dépôts, qui passent de 42,9 % à fin décembre 2017 à 47,8 % à fin décembre 2018.

La masse bilantielle s'est ainsi renforcée de 8,0 % en un an pour s'établir à 2 522 milliards d'Ariary au 31 décembre 2018.

Le Produit Net Bancaire (PNB) a progressé de 14,7 % en un an, pour atteindre 232,7 milliards d'Ariary en 2018. Cette performance financière a été largement soutenue par :

- une Marge Bancaire Nette (MBN) qui a progressé de 9,7 % pour s'établir à 139,0 milliards d'Ariary en raison de l'augmentation de 9,5 % des produits des emplois ;
- des produits nets de commissions et divers qui ont poursuivi la même tendance haussière avec une progression annuelle de 23,1 %. L'efficacité opérationnelle s'est traduite par l'amélioration continue du Coefficient

d'Exploitation passant de 54,0 % en 2017 à 49,5 % en 2018, soit une baisse de plus de 4 points en un an. Cela a été rendu possible, en sus de la forte progression annuelle du PNB de 14,7 %, par la poursuite des efforts de maîtrise des charges directes d'exploitation qui n'ont évolué que de +5,5 %, donc largement en dessous de l'évolution du taux d'inflation contenu à 7,1 % en 2018.

En conséquence, le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) a progressé significativement de 25,9 % en un an, pour s'établir à 117,5 milliards d'Ariary à fin décembre 2018.

Le Résultat Net a enregistré une hausse de 16,5 % en 2018 pour s'inscrire à 81,816 milliards d'Ariary au 31 décembre 2018.

Ce bilan positif de l'exercice 2018 a été couronné par une nette amélioration de la rentabilité financière avec un ROA de 3,4 % (contre 3,2 % en 2017) et un ROE de 30,5 % (contre 29,8 % en 2017).



**Performances significatives** (en milliards de MGA)

Résultat Brut d'Exploitation	Résultat Net	ROE
117,5 <b>+25,9 %</b>	81,8 <b>+16,5 %</b>	30,5 %
2018	2018	2018
2017 93,4	2017 70,2	2017 29,8 %

**Information par action** (en MGA)

	2016	2017	2018	TCAM*
Bénéfice net par action	23 261	30 860	35 955	24,3 %
Fonds propres par action	97 049	110 290	125 590	13,8 %
Fonds propres par action après répartition	79 848	89 635	100 540	12,2 %
Dividende net par action	17 200	20 654	25 049	20,7 %

(\*) Taux de croissance annuel moyen



Campagne de reboisement



Stand au Salon du Tourisme



Stand / événement régional



Stand au Salon International de l'Habitat

**Faits marquants**

**Mars**

- Organisation de l'Opération « Tous Unis Contre le Cancer » pour la prévention et la lutte contre les cancers du sein et du col de l'utérus.
- Signature d'une convention de partenariat avec un service de transfert d'argent (MVola) dans le cadre du développement de l'inclusion financière à Madagascar.
- Participation à la 3e édition du Salon ASIE - OCEAN INDIEN (ASIA-IO).



Séance de dépistage des cancers du sein et du col de l'utérus

**Mai**

- Participation à la 13e édition de la Foire Internationale de Madagascar (FIM).
- Participation à la 7e édition du Salon International du Tourisme.



Signature d'un partenariat avec MVOLA

**Juin**

- Participation à la 4ème édition du Salon de l'Industrie de Madagascar.
- Partenariat avec la Foire Régionale de Bongolava.
- Lancement de la campagne commerciale « Tous à l'École » avec l'organisation d'une tombola pour les 10 ans du produit.

**Juillet**

- Signature d'une convention de partenariat avec le Centre National de Télé Enseignement de Madagascar (CNTEMAD) offrant à son personnel des conditions préférentielles d'accès aux produits de la Banque.



Séminaire digital

**Septembre**

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

**Octobre**

- Participation à la 20e édition du Salon International de l'Habitat.

**Novembre**

- Participation à la « Vitrine de l'Industrie et du Secteur Privé »



Tombola « Tous à l'École »



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en MGA)

ACTIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE	71 376 643 864	76 879 399 499	8 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	950 207 491 841	1 011 175 098 516	6 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	1 135 592 928 662	1 220 620 052 793	7 %
- Portefeuille d'effets commerciaux	93 555 928 286	128 856 901 404	38 %
- Autres concours à la clientèle	835 752 266 808	910 826 184 702	9 %
- Comptes ordinaires débiteurs	206 284 733 567	180 936 966 687	-12 %
- Affacturage			
TITRES DE PLACEMENT			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	41 700 219 816	42 625 765 592	2 %
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 298 419 343	4 468 675 498	244 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	88 337 444 703	98 131 258 681	11 %
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS			
AUTRES ACTIFS	43 159 763 261	62 957 037 785	46 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	3 220 811 320	5 263 396 761	63 %
ÉCARTS D'ACQUISITION			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>2 334 893 722 809</b>	<b>2 522 120 685 126</b>	<b>8 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	158 420 646 375	283 925 936 101	79 %
Engagements de financement	158 420 646 375	283 925 936 101	79 %
• en faveur d'établissements de crédit	5 047 245 723		-100 %
• en faveur de la clientèle	153 373 400 652	283 925 936 101	85 %
Engagements de garantie			
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle			
Engagements sur titres			

(en MGA)

PASSIF	2017	2018	VARIATION
DETTES INTERBANCAIRES	68 231 084 243	59 240 535 975	-13 %
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	1 881 890 854 392	2 009 563 817 404	7 %
- Compte d'épargne à vue	662 019 029 910	757 483 943 115	14 %
- Compte d'épargne à terme			
- Bons de caisse	31 950 516 017	41 152 538 210	29 %
- Autres dettes à vue	1 056 371 571 650	1 041 110 335 836	-1 %
- Autres dettes à terme	131 549 736 815	169 817 000 244	29 %
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	51 712 410 901	64 088 338 183	24 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	71 969 018 426	92 963 093 350	29 %
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	9 518 727 899	9 916 351 291	4 %
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
FONDS AFFECTÉS	608 107 347	569 337 729	-6 %
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS			
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX			
CAPITAL OU DOTATION	45 509 740 000	45 509 740 000	0 %
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	25 642 392 144	25 642 392 144	0 %
RÉSERVES	103 645 890 857	114 177 626 399	10 %
REPORT À NOUVEAU ( +/- )	5 953 926 324	18 633 761 058	213 %
RÉSULTAT DE L' EXERCICE	70 211 570 275	81 815 691 595	17 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 334 893 722 809</b>	<b>2 522 120 685 126</b>	<b>8 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	411 345 259 065	499 705 301 300	21 %
Engagements de financement	17 000 000 000	7 000 000 000	-59 %
• reçus d'établissements de crédit	17 000 000 000	7 000 000 000	-59 %
• reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	30 186 159 065	13 996 301 300	-54 %
• reçus d'établissements de crédit	30 186 159 065	13 996 301 300	-54 %
• reçus de la clientèle			
Engagements sur titres	364 159 100 000	478 709 000 000	31 %

## Résultat comparé des deux derniers exercices (en MGA)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS REÇUS	162 352 563 215	177 817 084 317	10 %
INTERÊTS PAYÉS	-35 622 025 641	-38 784 526 434	9 %
<b>MARGE BANCAIRE NETTE</b>	<b>126 730 537 574</b>	<b>139 032 557 883</b>	<b>10 %</b>
COMMISSIONS REÇUES	79 664 292 290	100 935 084 575	27 %
COMMISSIONS PAYÉES	-10 438 145 665	-13 307 793 836	27 %
COMMISSIONS NETTES	69 226 146 629	87 627 290 739	27 %
NET PRODUITS ET CHARGES DIVERS	6 828 307 933	6 023 900 988	-12 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>202 784 992 136</b>	<b>232 683 749 610</b>	<b>15 %</b>
CHARGES D'EXPLOITATION	-109 420 681 792	-115 148 386 324	5 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>93 364 310 344</b>	<b>117 535 363 286</b>	<b>26 %</b>
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-8 847 855 826	-15 764 263 076	78 %
DOTATIONS NETTES FRBG			
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL ET SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	3 266 923 717	815 180 287	-75 %
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>87 783 378 235</b>	<b>102 586 280 496</b>	<b>17 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-17 571 807 960	-20 770 588 902	18 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>70 211 570 275</b>	<b>81 815 691 595</b>	<b>17 %</b>

## Engagements citoyens

BANK OF AFRICA - MADAGASCAR, banque universelle, affirme son engagement, ainsi que celui de ses collaborateurs, en faveur de la préservation de l'environnement et du développement inclusif à Madagascar en menant diverses actions de responsabilités sociétales d'entreprise.

### Economique

- Contribution au développement du monde rural à travers des sessions d'éducation financière :
  - Coopérative paysanne ROVA
  - Fédération des femmes paysannes de Madagascar
  - 65 autres coopératives, associations paysannes et Très Petites Entreprises (TPE).
- Soutien aux activités du Groupement des Femmes Entrepreneures de Madagascar (GFEM) pour 40 millions de MGA (soit 10 095 euros au 31 décembre 2018).
- Participation à la Foire Internationale de Madagascar.
- Participation à la Foire Régionale du Bongolava.

### Social

- Soutien aux activités du Conservatoire National des Arts et Métiers à Madagascar pour 3,2 millions de MGA, (soit 807 euros au 31 décembre 2018) : salon d'informations, expositions partenaires, conférences, sortie de promotion, ....

### Environnemental

- Opération de reboisement initiée par le Comité d'Entreprise avec le personnel de la Banque : environ 5 000 pieds de jeunes arbres plantés sur une superficie de plus de 2 hectares dans la périphérie d'Antananarivo.



Participation à la Foire Internationale de Madagascar (FIM)



Campagne de reboisement



**Date d'ouverture**  
Décembre 1983

**Capital au 31/12/2018**  
15,4 milliards de F CFA

**Introduction en Bourse**  
Mai 2016

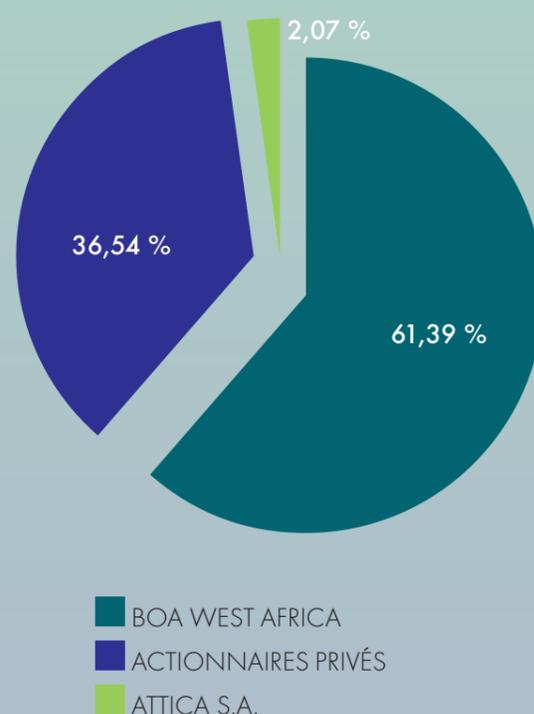
**Conseil d'Administration au 31/12/2018**

Paul DERREUMAUX, Président  
Amine BOUABID  
BOA GROUP, représenté par  
Mamadou Igor DIARRA  
Mamadou Sinsy COULIBALY  
Modibo CISSE  
BOA WEST AFRICA, représenté par  
Abderrazzak ZEBDANI  
BMCE BANK OF AFRICA, représenté par  
Khalid LAABI

**Commissaires aux Comptes**  
SARECI-SARL  
EGCC INTERNATIONAL SARL / GHA-EXCO

**Siège social**  
Avenue du Mali - BP 2249  
ACI 2000 Bamako - Mali  
Tél. : (223) 20 70 05 00  
Fax : (223) 20 70 05 60  
Télex : 2581 - SWIFT : AFRIMLBXXX

Principaux actionnaires au 31/12/2018



information@boamali.com  
www.boamali.com

## Chiffres clés 2018

(en millions de F CFA)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	328 725	363 035	10,4 %
Créances clientèle	247 580	272 510	10,1 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	63	65	3,2 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	455 294	484 979	6,5 %
Fonds propres (avant répartition)	36 901	38 118	3,3 %
Effectif en fin de période	385	422	9,6 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	29 590	29 726	0,5 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	19 419	23 469	20,9 %
Résultat Brut d'Exploitation	10 171	6 257	-38,5 %
Coût du risque en montant	5 703	-345	-106,0 %
Résultat Net	4 262	6 340	48,8 %
Coefficient d'exploitation	65,6 %	78,9 %	
Coût du risque	3,1 %	0,4 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	0,9 %	1,3 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	10,9 %	16,9 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	33 405	32 392	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	371 260	354 801	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	9,0 %	9,1 %	

+ 6,5 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
328 725 millions F CFA  
2017  
363 025 millions F CFA  
2018

Créances sur la clientèle  
10,1 %

PNB  
+ 0,5 %

## Analyse financière

Les perspectives économiques du Mali demeurent liées à une instabilité sécuritaire et des tensions sociales qui impactent la mise en œuvre de réformes et la stabilité macroéconomique. Selon les prévisions, la croissance du PIB s'établira à 4,8 % en 2019 contre 5 % en 2018.

BANK OF AFRICA - MALI (BOA-MALI) clôture son exercice social en maintenant les fondamentaux acquis lors des années antérieures, avec un total du bilan de 484 979 millions de F CFA.

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une hausse de 10,4 %, pour s'afficher à 363 035 millions de

F CFA à la fin de l'exercice 2018 contre 328 725 millions de F CFA à fin 2017.

Les créances à la clientèle s'élèvent à 272 510 millions de F CFA, comparativement à 247 580 millions de F CFA un an plus tôt.

Le Produit Net Bancaire est resté stable sur les deux périodes et s'établit à 29 726 millions de F CFA en 2018, contre 29 590 millions de F CFA en 2017.

Le résultat net connaît une progression appréciable de 48,8 % par rapport à l'exercice 2017, 6 340 millions de F CFA contre 4 262 millions de F CFA en 2017.



**Performances significatives** (en milliards de F CFA)

Dépôts clientèle	Créances clientèle	Résultat Net
363,0 <b>+10,4 %</b>	272,5 <b>+10,1 %</b>	6,3 <b>+48,8 %</b>
<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>
2017 328,7	2017 247,5	2017 4,2

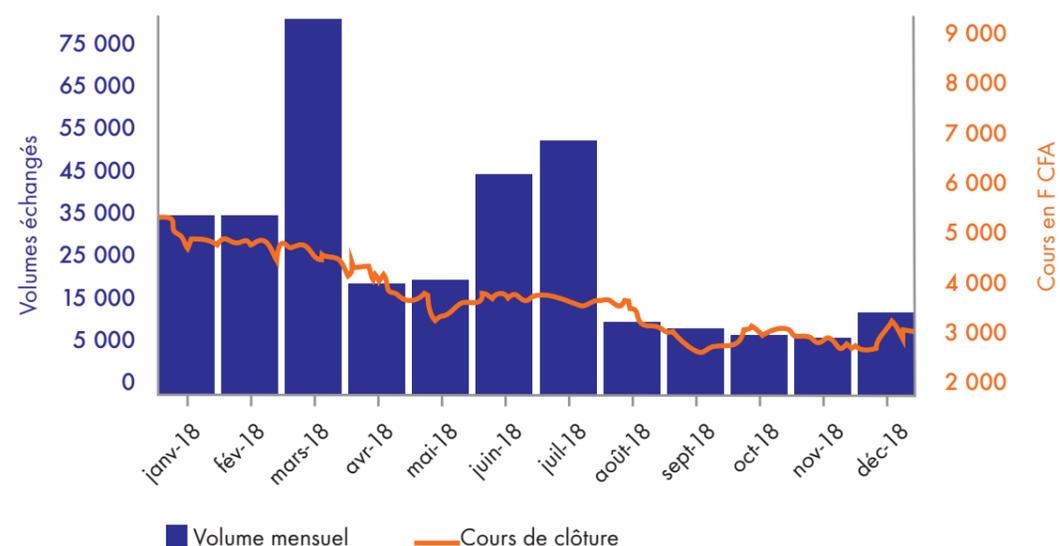
**Performances boursières** (en F CFA)

	2016	2017	2018	TCAM*
Cours de clôture au 31/12	5 333	5 200	2 450	-32,2 %
Performance annuelle	N/A	-2,5 %	-52,9 %	
Bénéfice par action	609	276	410	-17 %
Fonds propres par action	2 671	2 388	2 467	-3,9 %
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	82,4	80,3	37,9	-32,2 %
Dividende par action	322	400	312	-1,6 %
Rendement du dividende	6 %	7,7 %	12,7 %	
Price Earning Ratio	8,8 x	18,8 x	6,0 x	
Price to Book	2,0 x	2,2 x	1,0 x	

(\*) Taux de croissance annuel moyen

N/A : Non applicable. (BOA-MALI est entrée en bourse en mai 2016)

**Evolution du cours du titre et des volumes échangés**



**Faits marquants**

**Février**

• Organisation des Conseils d'Administration de la zone francophone, à Bamako.

**Mars**

- Lancement du Prêt Leasing « Ikamobili ».
- Organisation d'une opération de dépistage gratuit des cancers du sein et du col de l'utérus à l'occasion de la Journée Internationale de la Femme.
- Partenariat avec le 8e Tour Cycliste du Mali, nommé « Tour de la Paix ».

**Avril**

- Lancement de la campagne commerciale « Epargne ».
- Participation à un évènement organisé par le Groupe, à Abidjan : Présentation des résultats au 31 décembre 2017 et perspectives des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM.

**Mai**

- Participation aux Journées des Banques et Institutions financières.
- Sponsoring du Salon de l'Agriculture (SIAGRI).
- Lancement du Prêt « Ramadan ».

**Juin**

- Lancement de la campagne commerciale « Tous à l'Ecole ».

**Août**

- Lancement du Prêt « Tabaski ».

**Septembre**

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

**Octobre**

- Lancement de « BOA Express », service de transfert d'argent du Groupe BANK OF AFRICA.
- Signature d'une convention avec la Police Nationale.

**Novembre**

- Participation aux Journées de l'Industrialisation de l'Afrique (JIA).

**Décembre**

- Ouverture de l'Agence de Kita, ville située à 200 kms à l'Ouest de Bamako.
- Lancement de la campagne commerciale « BOA en Fête ».
- Signature d'une convention avec l'opérateur téléphonique SOTELMA-MALITEL.



Inauguration de l'Agence de Kita



Convention BOA-MALI et MALITEL



Journées portes ouvertes à la Police Nationale



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

ACTIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE, BANQUE CENTRALE, CCP	15 788 792 057	33 206 594 224	110 %
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES	108 474 522 768	96 850 885 755	-11 %
CREANCES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	15 852 256 553	12 900 514 764	-19 %
CREANCES SUR LA CLIENTELE	247 579 840 304	272 510 339 521	10 %
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE			
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE	20 675 184 941	14 896 691 790	-28 %
ACTIONNAIRES OU ASSOCIES			
AUTRES ACTIFS	2 422 356 917	2 735 774 859	13 %
COMPTES DE REGULARISATION	17 236 908 312	13 095 069 168	-24 %
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	154 650 000	154 650 000	0 %
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	932 288 303	884 650 831	-5 %
PRETS SUBORDONNES	45 000	45 000	0 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	25 593 684 090	37 229 918 447	45 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	583 193 081	513 448 019	-12 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>455 293 722 326</b>	<b>484 978 582 378</b>	<b>7 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNES	179 291 989 707	205 778 889 688	15 %
* engagements de financement	977 774 736	3 913 142 513	300 %
* engagements de garantie	178 314 214 971	201 865 747 175	13 %
* engagements sur titres			

(en F CFA)

PASSIF	2017	2018	VARIATION
BANQUE CENTRALE, CCP			
DETTES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	75 403 889 978	68 832 847 566	-9 %
DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	328 724 608 099	363 034 653 181	10 %
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	3 596 518 591	4 693 900 909	31 %
COMPTES DE REGULARISATION	6 226 992 513	7 254 375 821	16 %
PROVISIONS	4 440 529 003	3 045 193 875	-31 %
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNES EMIS			
CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES	36 901 184 142	38 117 611 026	3 %
CAPITAL SOUSCRIT	15 450 000 000	15 450 000 000	0 %
PRIMES LIEES AU CAPITAL	5 490 025 820	5 490 025 820	0 %
RESERVES	6 671 131 421	7 800 068 753	17 %
ECARTS DE REEVALUATION			
PROVISIONS REGLEMENTEES			
REPORT A NOUVEAU	5 027 659 400	3 037 537 878	-40 %
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	4 262 367 501	6 339 978 575	49 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>455 293 722 326</b>	<b>484 978 582 378</b>	<b>7 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	333 512 441 830	412 421 508 792	24 %
* engagements de financement			
* engagements de garantie	333 512 441 830	412 421 508 792	24 %
* engagements sur titres			



## Résultat comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	31 012 626 289	28 300 929 431	-9 %
INTERÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-10 548 989 210	-9 911 964 816	-6 %
REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE	510 709 566	510 257 069	-0 %
COMMISSIONS (PRODUITS)	6 742 708 600	8 330 527 333	23 %
COMMISSIONS (CHARGES)	-359 401 351	-561 803 015	56 %
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE NEGOCIATION	925 940 130	2 342 777 012	153 %
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET ASSIMILÉS			
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	3 057 341 904	1 124 460 356	-63 %
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-1 750 866 388	-408 891 245	-77 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>29 590 069 540</b>	<b>29 726 292 125</b>	<b>0 %</b>
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT			
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	17 078 493 464	20 990 746 112	23 %
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	2 340 664 953	2 478 207 782	6 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>10 170 911 123</b>	<b>6 257 338 231</b>	<b>-38 %</b>
COÛT DU RISQUE	5 702 751 091	-344 813 871	-106 %
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>4 468 160 032</b>	<b>6 602 152 102</b>	<b>48 %</b>
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIF IMMOBILISÉS	189 392 812	132 265 048	-30 %
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>4 657 552 844</b>	<b>6 734 417 150</b>	<b>45 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	395 185 343	394 438 576	-0 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>4 262 367 501</b>	<b>6 339 978 574</b>	<b>49 %</b>

## Engagements citoyens

La Banque contribue depuis de nombreuses années au développement socio-économique durable du pays. Ses actions citoyennes sont prioritairement axées vers la santé, l'éducation et le sport. A l'horizon 2021, celle-ci renforcera cet accompagnement en intégrant la dimension « protection de l'environnement ».

## Social

• Soutien à la 8e édition du Tour cyclisme du Mali, organisé par la Fédération Malienne du Cyclisme (mars 2018). 48 cyclistes venus du Mali, Maroc, Burkina Faso, Côte d'Ivoire, Sénégal, Guinée et du Niger ont parcouru au total 560 km (Bamako-Bougouni-Niéna-Bamako).

• En partenariat avec la Jeune Chambre Internationale Universitaire de Bamako, organisation de la 3e édition des « Journées de dépistage gratuit des cancers du sein et du col de l'utérus » dans 4 centres de santé communautaire de Bamako (mars 2018). Plus de 800 femmes ont été dépistées dont 5 % de cas positifs détectés. Le projet a été financé à hauteur de 5 millions de F CFA.

• Le projet « Bamako, ville lumière » éclaire la capitale lors des fêtes de fin d'année. BANK OF AFRICA - MALI a participé à l'opération en décorant le monument Kwamé Nkrumah ainsi que quelques grandes avenues de la capitale.

• La Contribution à l'éducation des enfants par un don de 10 000 cahiers à l'orphelinat « Village S.O.S enfants » de Kita (décembre 2018). L'école SOS est fréquentée par plus de 1 030 élèves du Village et des familles les plus pauvres des environs.

## Economique

• Participation à la 8e édition des rencontres Banques-Presse (mars 2018) sur le thème : « La cybercriminalité : menaces du 21e siècle pour les banques. ». Cette rencontre a pour objet de renforcer la relation étroite qu'entretienne les banques avec la presse.

• Participation à la 7e édition du Salon international de l'agriculture de Bamako (mai 2018). Organisé par le réseau des chambres d'agriculture, le SIAGRI est l'occasion de rencontrer les décideurs et acteurs du secteur agricole.

• Participation à la 8ème édition des Journées des Banques et Institutions Financières (mai 2018). Deux thèmes abordés : « Cybercriminalité : Menace du 21ème siècle pour les banques » et « La monétique régionale UEMOA au cœur des mutations mondiales de la finance digitale ».

• Participation à la Journée de l'industrialisation de l'Afrique (décembre 2018). Avec plus de 100 exposants et des milliers de visiteurs, ce salon était l'occasion pour la Banque de nouer de nombreux partenariats et d'exposer sa gamme de produits et services au grand public.



Départ du tour cycliste



Bamako, Ville lumière



 **Date d'ouverture : avril 1994**  
Créée en 1989 : NIGERIAN INTERNATIONAL BANK (NIB).  
Intégrée au Réseau BOA en 1994

 **Capital au 31/12/2018**  
13 milliards de F CFA

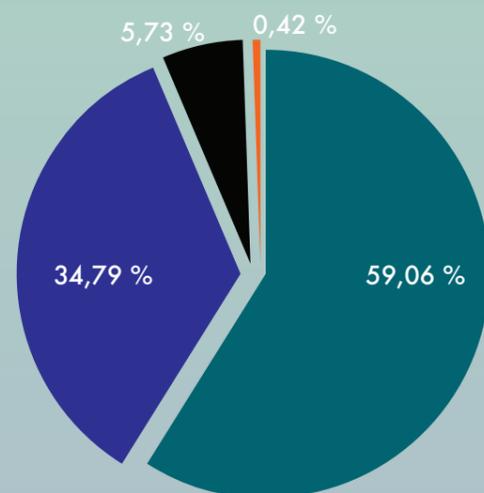
 **Introduction en Bourse**  
Décembre 2003

 **Conseil d'Administration au 31/12/2018**  
Boureima WANKOYE, Président  
Georges ABALLO  
Amine BOUABID  
Ousmane DAOU  
Mahaman IBRA KABO  
Fati SITTI TCHIANA  
BANK OF AFRICA - BENIN, représentée par Benoît MAFFON  
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD), représentée par Ouréye Sakho EKLO  
BOA WEST AFRICA, représentée par Abderrazzak ZEBDANI

 **Commissaires aux Comptes**  
FIDUCIAIRE CONSEIL & AUDIT (FCA)  
GUILBERT ET ASSOCIÉS

 **Siège social**  
Immeuble BANK OF AFRICA  
Rue du Gaweye - BP 10973  
Niamey - NIGER  
Tél. : (227) 20 73 36 20 / 21 / 20 73 32 46  
Fax : (227) 20 73 38 18  
SWIFT : AFRINENIXX

### Principaux actionnaires au 31/12/2018



 BOA WEST AFRICA  
 ACTIONNAIRES PRIVÉS  
 BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD)  
 ATTICA S.A.

### Analyse financière

BANK OF AFRICA - NIGER a clôturé son exercice 2018 avec une évolution favorable de ses principaux indicateurs, tant en termes d'activité, de structure que de résultat, dans un contexte macroéconomique marqué par une croissance économique de 5,2 % tirée par une bonne production agricole et par des investissements dans des projets structurants.

Le total bilan est porté à 300,5 milliards de F CFA en 2018, soit une progression annuelle de 2,3 %. Les crédits ont progressé de 1,7 % comparativement à l'année passée, atteignant 173 milliards de F CFA. Les dépôts ont .../...



information@boaniger.com  
www.boaniger.com

### Chiffres clés 2018

(en millions de F CFA)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	157 829	176 512	11,8 %
Créances clientèle	170 588	173 429	1,7 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	28	30	7,1 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	293 626	300 491	2,3 %
Fonds propres (avant répartition)	30 354	32 716	7,8 %
Effectif en fin de période	266	306	15,0 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	19 086	20 630	8,1 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	9 651	10 254	6,3 %
Résultat Brut d'Exploitation	9 435	10 376	10,0 %
Coût du risque en montant	1 186	627	47,2 %
Résultat Net	6 891	7 666	11,2 %
Coefficient d'exploitation	50,6 %	49,7 %	
Coût du risque	0,7 %	0,5 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	2,41 %	2,6 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	23,1 %	24,3 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	24 226	25 768	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	179 746	208 745	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	13,5 %	12,3 %	

+ 2,3 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
157 829 millions F CFA  
2017  
176 512 millions F CFA  
2018

Créances sur la clientèle  
+ 1,7 %

PNB  
+ 8,1 %

.../... quant à eux cru de 11,8 % avec 176,5 milliards de F CFA, ce qui a permis de corriger le coefficient de transformation à 98,3 % contre 107,7 % un an auparavant.

Le Produit Net Bancaire s'affiche à 20,6 milliards de F CFA, en hausse de 8,1 % par rapport à l'année précédente. Cette évolution est liée à l'augmentation des commissions et divers (+37,8 %), en lien surtout avec les bonnes performances engrangées sur les opérations de financement hors bilan et de change. Malgré une hausse de 6,3 % à 10,2 milliards de F CFA contre 9,6 milliards F CFA en 2017, les autres charges directes d'exploitation (y compris les dotations aux amortissements) demeurent globalement contenues dans la limite budgétaire fixée à 10,2 milliards de F CFA. Cette hausse se justifie principalement par l'accroissement des impôts & taxes et l'augmentation

de 48,1 % du coût de la consommation d'électricité induite par la loi de finances 2018. Signalons également que le coût occasionné par deux contrôles fiscaux se chiffre à 0,8 milliard de F CFA. Le coefficient d'exploitation demeure à un niveau maîtrisé à 49,7 % et que, retraité du coût de ces redressements fiscaux, il ressort à 48,1 %.

Le résultat net progresse de 11,3 % et se chiffre à 7,7 milliards de F CFA en 2018, permettant à BOA-NIGER d'afficher un ROE en amélioration de 24,3 % contre 23,2 % en 2017. Par ailleurs, le ratio de solvabilité, principal indicateur de la solidité financière de la société demeure à un niveau rassurant et confortable au taux de 12,3 %.

Ces performances sont le fruit des efforts de l'ensemble des équipes de la Banque, conjugués à la pertinence des orientations stratégiques impulsées par le Conseil d'Administration.

**Performances significatives** (en milliards de F CFA)

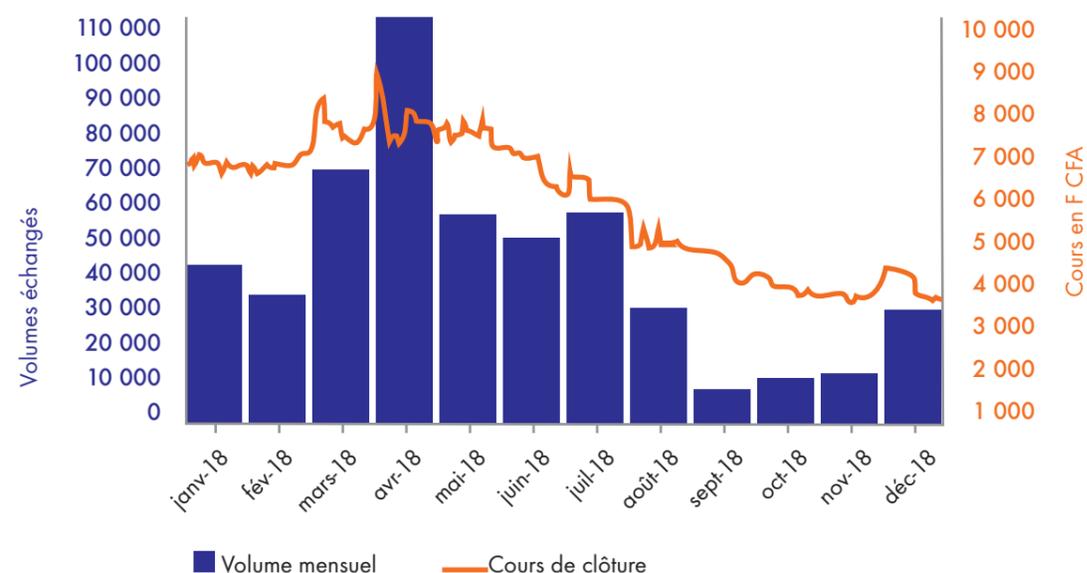
Dépôt clientèle	Résultat Net	ROE
176,5 <b>+11,8 %</b>	7,6 <b>+11,2 %</b>	24,3 %
<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>
2017 157,8	2017 6,8	2017 23,2 %

**Performances boursières** (en F CFA)

	2016	2017	2018	TCAM*
Cours de clôture au 31/12	6 950	4 950	3 900	-25,1 %
Performance annuelle	35,6 %	-28,8 %	-21,2 %	
Bénéfice par action	507	530	590	7,8 %
Fonds propres par action	1 951	2 335	2 517	13,6 %
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	139,0	94,4	50,7	-39,6 %
Dividende par action	282	406	408	20,2 %
Rendement du dividende	4,1 %	8,2 %	10,4 %	
Price Earning Ratio	13,7x	9,3 x	6,6x	
Price to Book	3,6x	2,1 x	1,5x	

(\*) Taux de croissance annuel moyen

**Evolution du cours du titre et des volumes échangés**



**Faits marquants**

**Mars**

- Signature d'un partenariat avec la SFI pour le marché des PME/PMI.
- Organisation d'une opération de dépistage gratuit des cancers du sein et du col de l'utérus à l'occasion de la Journée Internationale de la Femme.
- Don de mobilier à un collège de Niamey et réhabilitation d'un collège à Kollo, ville située à une trentaine de kms au sud-est de Niamey (Fondation BOA).



Campagne de dépistage des cancers du sein et du col de l'utérus

**Avril**

- Début de la campagne commerciale « Epargne ».
- Participation à un événement organisé par le Groupe, à Abidjan : Présentation des résultats au 31 décembre 2017 et perspectives des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM.



Agence Gamekalley

**Mai**

- Lancement de « BOA Express », service de transfert d'argent du Groupe BANK OF AFRICA.
- Ouverture l'Agence de Gamekalley, à Niamey.
- Franchissement du seuil de 187 milliards de F CFA de crédits accordés à la clientèle.

**Juin**

- Lancement de la campagne commerciale « Tous à l'Ecole ».
- Opération "Tous à l'Ecole" avec distribution de cahiers aux écoles défavorisées (Fondation BOA).



**Juillet**

- Lancement de la campagne commerciale « Prêt Tabaski ».



Formation qualité

**Septembre**

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

**Décembre**

- Franchissement du seuil des 247 000 comptes et des 167 milliards de F CFA de dépôts de la clientèle.



Bilan comparé des deux derniers exercices (en F CFA)				Bilan comparé des deux derniers exercices (en F CFA)			
ACTIF	2017	2018	VARIATION	PASSIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE, BANQUE CENTRALE, CCP	12 475 103 614	20 423 194 395	64 %	BANQUE CENTRALE, CCP			
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES	78 592 617 239	65 950 972 870	-16 %	DETTES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	95 813 810 746	79 956 163 654	-17 %
CREANCES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	11 696 019 547	14 475 280 952	24 %	DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	157 828 509 295	176 512 162 930	12 %
CREANCES SUR LA CLIENTELE	170 588 437 662	173 429 282 381	2 %	DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE			
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	8 438 819 976	6 393 296 049	-24 %	AUTRES PASSIFS	1 553 633 900	1 933 361 647	
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE				COMPTES DE REGULARISATION	5 596 972 248	7 274 354 457	30 %
ACTIONNAIRES OU ASSOCIES				PROVISIONS	2 478 874 215	2 098 663 550	-15 %
AUTRES ACTIFS	2 255 867 617	6 996 883 560	210 %	EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNES EMIS			
COMPTES DE REGULARISATION	873 008 802	4 050 350 847	364 %	CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES	30 354 032 805	32 716 309 061	
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	633 128 619	536 178 800	-15 %	CAPITAL SOUSCRIT	19 818 372	19 818 372	
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES				PRIMES LIEES AU CAPITAL	194 500 000	194 500 000	0 %
PRETS SUBORDONNES	133 990 244	133 990 244	0 %	RESERVES	9 124 568 181	11 104 912 388	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	7 874 850 609	8 058 547 686	2 %	ECARTS DE REEVALUATION			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	63 989 280	43 037 515	-33 %	PROVISIONS REGLEMENTEES			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>293 625 833 209</b>	<b>300 491 015 299</b>	<b>2 %</b>	REPORT A NOUVEAU	1 143 912 521	750 620 417	
				RÉSULTAT DE L'EXERCICE	6 891 052 103	7 666 276 256	11 %
				<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>293 625 833 209</b>	<b>300 491 015 299</b>	<b>2 %</b>
<b>HORS BILAN</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>VARIATION</b>	<b>HORS BILAN</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>VARIATION</b>
ENGAGEMENTS DONNÉS	74 116 307 738	82 349 573 166	11 %	ENGAGEMENTS REÇUS	107 620 272 175	131 188 166 892	22 %
* engagements de financement	22 724 257 852	26 611 929 526	17 %	* engagements de financement			
* engagements de garantie	51 392 049 886	55 737 643 640	8 %	* engagements de garantie	107 620 272 175	131 188 166 892	22 %
* engagements sur titres				* engagements sur titres			

Au 31/12/2018, 1 euro = 655,957 F CFA

## Résultat comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	20 256 533 680	19 254 741 261	28 %
INTERÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-7 056 572 372	-6 705 793 596	-5 %
REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE	486 742 904	540 004 255	11 %
COMMISSIONS (PRODUITS)	3 054 219 200	5 474 314 806	79 %
COMMISSIONS (CHARGES)	-156 591 790	-627 428 581	301 %
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE NEGOCIATION	1 573 648 100	1 581 857 632	1 %
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET ASSIMILÉS			-100 %
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 215 705 695	1 553 844 681	28 %
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-287 638 916	-441 072 856	53 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>19 086 046 501</b>	<b>20 630 467 602</b>	<b>8 %</b>
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT			
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-8 563 519 240	-9 246 603 550	8 %
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	-1 087 369 136	-1 007 850 623	-7 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>9 435 158 125</b>	<b>10 376 013 429</b>	<b>10 %</b>
COÛT DU RISQUE	-1 186 351 622	-626 512 501	-47 %
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>8 248 806 503</b>	<b>9 749 500 928</b>	<b>18 %</b>
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIF IMMOBILISÉS		-32 247 375	
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>8 248 806 503</b>	<b>9 717 253 553</b>	<b>18 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-1 357 754 400	-2 050 977 296	51 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>6 891 052 103</b>	<b>7 666 276 257</b>	<b>11 %</b>

Au 31/12/2018, 1 euro = 655,957 F CFA

 **Date d'ouverture : octobre 2006**  
Créée en 1985 : SEMBULE INVESTMENT BANK Ltd > ALLIED BANK. Intégrée au Réseau BOA en 2006.

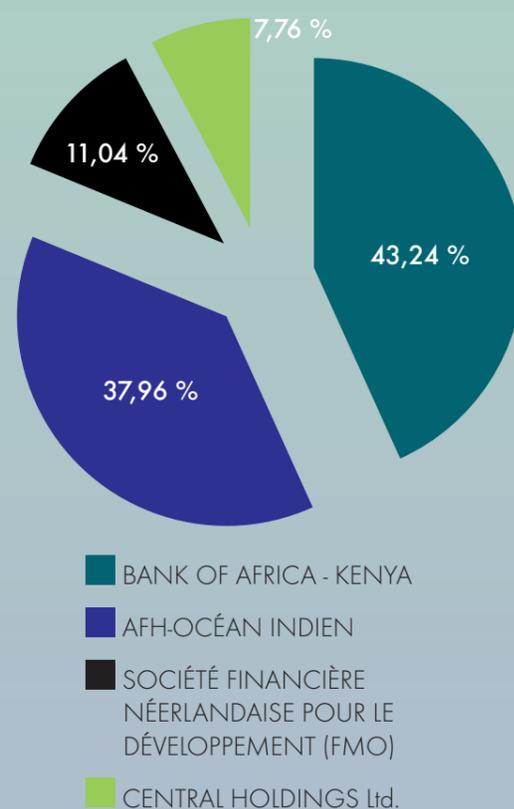
 **Capital au 31/12/2018**  
46,775 milliards de Shillings Ougandais (UGX)

 **Conseil d'Administration au 31/12/2018**  
John CARRUTHERS, Président  
Amine BOUABID  
Abdelkabar BENNANI  
Gertrude K. BYARUHANGA  
Arthur ISIKO  
Mohan Musisi KIWANUKA  
Bernard R. MAGULU  
C.P.J.J. représentée par Kathleen GOENSE  
Ghali LAHLOU  
George W. EGADDU

 **Commissaires aux Comptes**  
KPMG

 **Siège social**  
BANK OF AFRICA House  
Plot 45, Jinja Road  
P.O. Box 2750 - Kampala - UGANDA  
Tél. : (256) 414 302001  
Fax : (256) 414 230 902  
SWIFT : AFRIUGKA

**Principaux actionnaires au 31/12/2018**



  
boa@boa-uganda.com  
www.boauganda.com

**Chiffres clés 2018**

(en millions de UGX)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	544 320	568 867	4,5 %
Créances clientèle	320 375	344 139	7,4 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	35	35	0,0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	756 366	798 923	5,6 %
Fonds propres (avant répartition)	107 131	111 852	4,4 %
Effectif en fin de période	421	448	6,4 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	85 473	86 275	0,9 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	61 140	60 816	-0,5 %
Résultat Brut d'Exploitation	24 333	25 459	4,6 %
Coût du risque en montant	-3 455	-5 635	63,1 %
Résultat Net	16 673	15 148	-9,1 %
Coefficient d'exploitation	71,5 %	70,5 %	
Coût du risque	1,1 %	1,7 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	2,3 %	1,9 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	16,4 %	13,8 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	69 062	77 630	
Tier 2	3 275	3 739	
Risk Weighted Asset (RWA)	465 389	519 791	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	15 %	15,6 %	

+ 5,6 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
544 320 millions UGX  
2017  
568 867 millions UGX  
2018

Créances sur la clientèle  
+ 7,4 %

PNB  
+ 0,9 %

**Analyse financière**

En 2018, l'économie ougandaise a connu une croissance de 5,8 %, après 3,9 % en 2017 et 2,5 % en 2016. C'est dans les services que la croissance a été la plus rapide, avec une hausse de 7,3 %, contre 6,2 % pour l'industrie et 3,2 % pour l'agriculture. Cette accélération s'explique notamment par des conditions météorologiques favorables. Par ailleurs, on assiste à une reprise, lente mais constante, de la consommation qui a dynamisé la production.

L'inflation reste faible en 2018 atteignant son plus bas niveau depuis 3 ans grâce notamment à une stabilité relative du shilling ougandais (UGX) face au dollar (USD). Afin de doper le financement du secteur privé et la croissance, la Banque Centrale a maintenu sa politique monétaire expansionniste, avec un taux directeur resté bas tout au long de l'année. À moyen terme, l'inflation devrait rester maîtrisée. Le creusement du déficit commercial devrait toutefois demeurer un facteur

persistant de dépréciation de la devise nationale.

En 2019, le PIB devrait augmenter de plus de 5 %, compte tenu du redressement confirmé de l'activité dans le secteur privé, largement alimenté par des investissements d'infrastructures et la persistance de conditions météorologiques favorables à l'agriculture.

L'actif total de BOA-UGANDA a augmenté de 5,6 %, une progression due principalement à une hausse de 7,4 % des prêts, qui représentent 43,1 % de son actif total. Cette croissance a été essentiellement financée grâce aux dépôts des clients, en augmentation de 4,5 %.

Le produit net bancaire n'a progressé que de 0,9 % malgré la croissance réalisée sur le bilan, en raison des rendements nuls des emprunts d'État. Les commissions ont cependant augmenté de 19,7 %, améliorant ainsi le produit net bancaire.

**Performances significatives** (en milliards de UGX)

**Créances Clientèle**

344,1 **+7,4 %**  
 2018  
 2017 320,4

**Résultat Brut d'Exploitation**

25,4 **+4,6 %**  
 2018  
 2017 24,3

**Information par action** (en milliers de UGX)

	2016	2017	2018	TCAM*
Bénéfice net par action	0,3	0,4	0,3	207,9 %
Capitaux propres par action	2,1	2,3	2,4	9,8 %
Dividende net par action	0,1	0,2	0,2	18,2 %

(\*) Taux de croissance annuel moyen



Journée récréative du personnel

**Faits marquants**

**Mai**

• Participation à un séminaire digital organisé par le Groupe à Dar es Salaam.

**Juin**

• Organisation d'une série de rencontres avec des dirigeants de PME, 400 entrepreneurs au total.

**Août**

• Lancement du service "Elite Banking".  
 • Signature d'un partenariat avec la société transfert d'argent, World Remit.

**Septembre**

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

**Novembre**

• Participation au marathon MTN et soutien au projet d'amélioration de la santé maternelle en Ouganda.

**Décembre**

• Organisation de la semaine du service client.  
 • Remise de dons à l'Hôpital Général de Naguru, à Kampala.



Présentation de l'offre « Elite Banking »



Participation au marathon MTN



Gala des banquiers



La journée de l'adolescent « Tots Teen's Day »



Lancement de « World Remit »



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en millions de UGX)

ACTIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE ET BANQUE CENTRALE	128 548	104 712	-19 %
CREANCES SUR AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	63 291	66 592	5 %
CREANCES SUR ETABLISSEMENTS DU GROUPE	26 184	48 571	85 %
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES	37	-	
CREANCES SUR LA CLIENTELE	320 375	344 139	7 %
TITRES D'ETAT	163 405	175 652	7 %
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	10 572	13 072	24 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 781	4 737	-52 %
ACTIFS EN LOCATION	3 003	2 956	-2 %
IMPÔTS RECOUVRABLES			
AUTRES ACTIFS	12 749	19 591	54 %
IMPÔTS DIFFERES	18 421	18 901	3 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>756 366</b>	<b>798 923</b>	<b>6 %</b>

## HORS BILAN

	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	118 187	143 642	22 %
* engagements de financement	32 199	40 560	26 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	32 199	40 560	26 %
* engagements de garantie	85 988	103 082	20 %
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle	85 988	103 082	20 %
* engagements sur titres			

(en millions de UGX)

PASSIF	2017	2018	VARIATION
DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	544 320	568 867	5 %
DETTES SUR AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	19 618	39 435	101 %
DETTES SUR ETABLISSEMENTS DU GROUPE	62 989	58 403	-7 %
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES			
AUTRES DETTES	1 225	884	-28 %
IMPÔTS EXIGIBLES	1 133	1 531	35 %
AUTRES PASSIFS	19 950	17 951	-10 %
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>649 235</b>	<b>687 071</b>	<b>6 %</b>
CAPITAL	46 775	46 775	0 %
PRIMES LIEES AU CAPITAL	23 614	23 614	0 %
RESERVES OBLIGATOIRES			
DIVIDENDE PROPOSE	8 337	8 483	2 %
REPORT A NOUVEAU (+/-)	28 405	32 980	16 %
<b>TOTAL FONDS PROPRES</b>	<b>107 131</b>	<b>111 852</b>	<b>4 %</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>756 366</b>	<b>798 923</b>	<b>6 %</b>

## Résultat comparé des deux derniers exercices

(en millions de UGX)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS ET PRODUITS ASSIMILES	72 898	68 276	-6 %
INTERÊTS ET CHARGES ASSIMILES	-12 281	-11 744	-4 %
<b>MARGE BANCAIRE NETTE</b>	<b>60 617</b>	<b>56 532</b>	<b>-7 %</b>
PRODUITS DES COMMISSIONS	22 390	26 303	17 %
CHARGES SUR COMMISSIONS	-5 333	-6 377	20 %
<b>COMMISSIONS NETTES</b>	<b>17 057</b>	<b>19 926</b>	<b>17 %</b>
NET OPERATIONS DE CHANGE	6 116	7 600	24 %
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION	1 683	2 217	32 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>85 473</b>	<b>86 275</b>	<b>1 %</b>
PROVISIONS SUR PRÊTS ET AVANCES	-3 455	-5 635	63 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-61 140	-60 816	-1 %
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>20 878</b>	<b>19 824</b>	<b>-5 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICIAIRES/ REMBOURSEMENT D'IMPÔT	-4 205	-4 676	11 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>16 673</b>	<b>15 148</b>	<b>-9 %</b>

Au 31/12/2018, 1 euro = 4 249,805 UGX

 **Date d'ouverture**  
Avril 2010

 **Capital au 31/12/2018**  
19 387 millions de francs congolais (CDF)

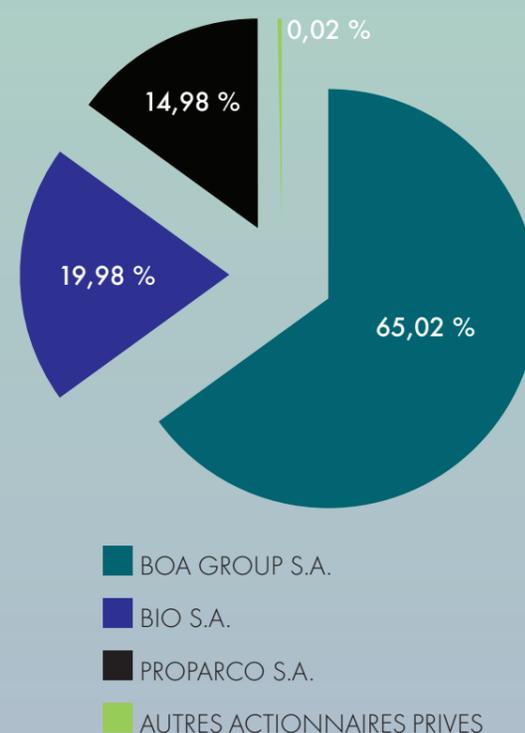
 **Conseil d'Administration au 31/12/2018**  
Guy-Robert LUKAMA - NKUZI, Président  
Amine BOUABID  
Jamal AMEZIANE  
Maximilien D'HARCOURT  
Henri LALOUX  
BOA GROUP, représenté par  
Abderrazzak ZEBDANI

 **Commissaires aux Comptes**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS

 **Siège social**  
22, Avenue des Aviateurs  
Kinshasa-Gombe - BP 7119 Kin1  
DEMOCRATIC REPUBLIC OF THE CONGO  
Tél: (243) 99 300 46 00  
SWIFT: AFRICKSXXX

  
infos@boa-rdc.com  
www.boa-rdc.com

**Principaux actionnaires au 31/12/2018**



**Analyse financière**

L'année 2018 a été marquée par l'organisation des élections présidentielle et législatives qui ont eu lieu en fin d'année.

En termes économiques et financiers, la République Démocratique du Congo (RDC) a connu une accélération en 2018 par rapport à 2017, notamment sous l'impulsion des industries extractives. Ainsi, le taux de croissance est de 4,1 % contre 3,7 % en 2017. Le taux d'inflation s'est établi à 7,2 % contre 54,7 % en 2017.

La politique monétaire a également connu des révisions en 2018 et un assouplissement de ses dispositifs. Le taux directeur est passé de 20 % à 14 % depuis le 10 avril 2018. Quant à la réserve obligatoire, les coefficients ont été maintenus inchangés en 2018.

Les activités et les résultats de BANK OF AFRICA - RDC (BOA-RDC) en 2018 se caractérisent par les éléments suivants :

- La redynamisation commerciale a conduit à une nette amélioration des principaux indicateurs, notamment .../...

**Chiffres clés 2018**

(en millions de CDF)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	186 846	233 433	25 %
Créances clientèle	193 838	235 336	21 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	16	17	6 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	328 487	369 889	13 %
Fonds propres (avant répartition)	24 437	20 702	-15 %
Effectif en fin de période	220	225	2 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	28 670	35 761	25 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	-27 334	33 706	23 %
Résultat Brut d'Exploitation	1 336	2 054	54 %
Coût du risque en montant	-6 209	4 989	-20 %
Résultat Net	-6 101	-3 859	37 %
Coefficient d'exploitation	-95,3 %	-94,3 %	
Coût du risque	-3,2 %	-2,1 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	-1,9 %	-1,0 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	-25,0 %	-18,6 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	12 375	12 609	
Tier 2	12 375	7 686	
Risk Weighted Asset (RWA)	186 877	307 431	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	13,2 %	6,6 %	

+ 13 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
186 846 millions CDF  
2017  
233 433 millions CDF  
2018

Créances sur la clientèle  
+ 21 %

PNB  
+ 25 %

.../... les encours de crédit et les dépôts en hausse de respectivement 21 % et 25 %.

- Les ressources non rémunérées ou faiblement rémunérées, tels les comptes épargnes, ont augmenté de respectivement 31,3 % et 41,8 %, ce qui permis à la Banque de réduire le coût de ses ressources rémunérées de 5,2 % à 4,1%.

- Les fonds propres de base passent de 12,3 milliards de CDF à 12,6 milliards de CDF, soit une hausse de 2,4 %, suite à la libération de 6,9 milliards de CDF pour l'augmentation du capital (fonds en instance d'incorporation au capital social pour un montant en USD de 4,2 millions).

- L'ouverture d'une agence dans la région portuaire de Matadi.

- L'effectif est passé de 220 à 225 collaborateurs.

- Le taux d'équipement monétique des comptes à vue est passé de 45,8 % à 25,9 % et le taux d'équipement en crédits des comptes à vue est passé de 31,7 % à 42,3 %. Toutefois, le nombre moyen des comptes gérés par employé est passé de 404 à 417 pour l'exercice 2018, soit une variation annuelle de 3 % contre 2 % en 2017.

- Le total de Bilan a atteint l'équivalent de 370 milliards de CDF contre 328 milliards de CDF en 2017, soit une progression de 13 %.

- La hausse des encours des crédits ainsi que la baisse du coût des ressources à terme ont eu un impact positif sur le Produit Net Bancaire (PNB) : celui-ci a cru de 25 % et passe de 28,6 milliards de CDF à 35,7 milliards de CDF.

- Le Résultat Brut d'Exploitation passe de 1,3 milliards de CDF à 2 milliards de CDF, soit une hausse de 54 %.

- Les dotations aux amortissements sont de 41,4 %, passant à 2,1 milliards de CDF contre 2,9 milliards de CDF. Ce chiffre se justifie notamment par l'amortissement des valeurs réévaluées en 2017 et en 2018.

- Le coût du risque crédits passe de -6 209 milliards de CDF à 4 989 milliards de CDF respectivement pour les exercices 2017 et 2018.

Le Résultat net de la Banque s'établit à une perte 3,8 milliards de CDF, équivalent à - 2,3 millions d'USD contre une perte de 6,1 milliards de CDF (soit - 3,8 millions d'USD) en 2017.

**Performances significatives** (en milliards de CDF)

Dépôts clientèle

233,4 **+25 %**

2018	
2017	186,8

Produit Net Bancaire

35,7 **+25 %**

2018	
2017	28,6

**Information par action** (en CDF)

	2016	2017	2018	TCAM*
Bénéfice net par action	69 708	-244 051	-154 354	0 %
Dividende par action				
Fonds propres par action après répartition	923 399	977 480	828 062	-5,3 %

(\*) Taux de croissance annuel moyen



L'Agence Matadi

**Faits marquants**

**Février**

- Nomination d'un nouveau Directeur Général.

**Mars**

- Organisation d'une opération de dépistage gratuit des cancers du sein et du col de l'utérus à l'occasion de la Journée internationale de la Femme.

**Avril**

- Lancement de la Campagne « Epargne ».

**Mai**

- Participation à la 5<sup>e</sup> édition de la Semaine Française de Kinshasa.

**Juin**

- Lancement de la campagne commerciale « Tous à l'École ».

**Juillet**

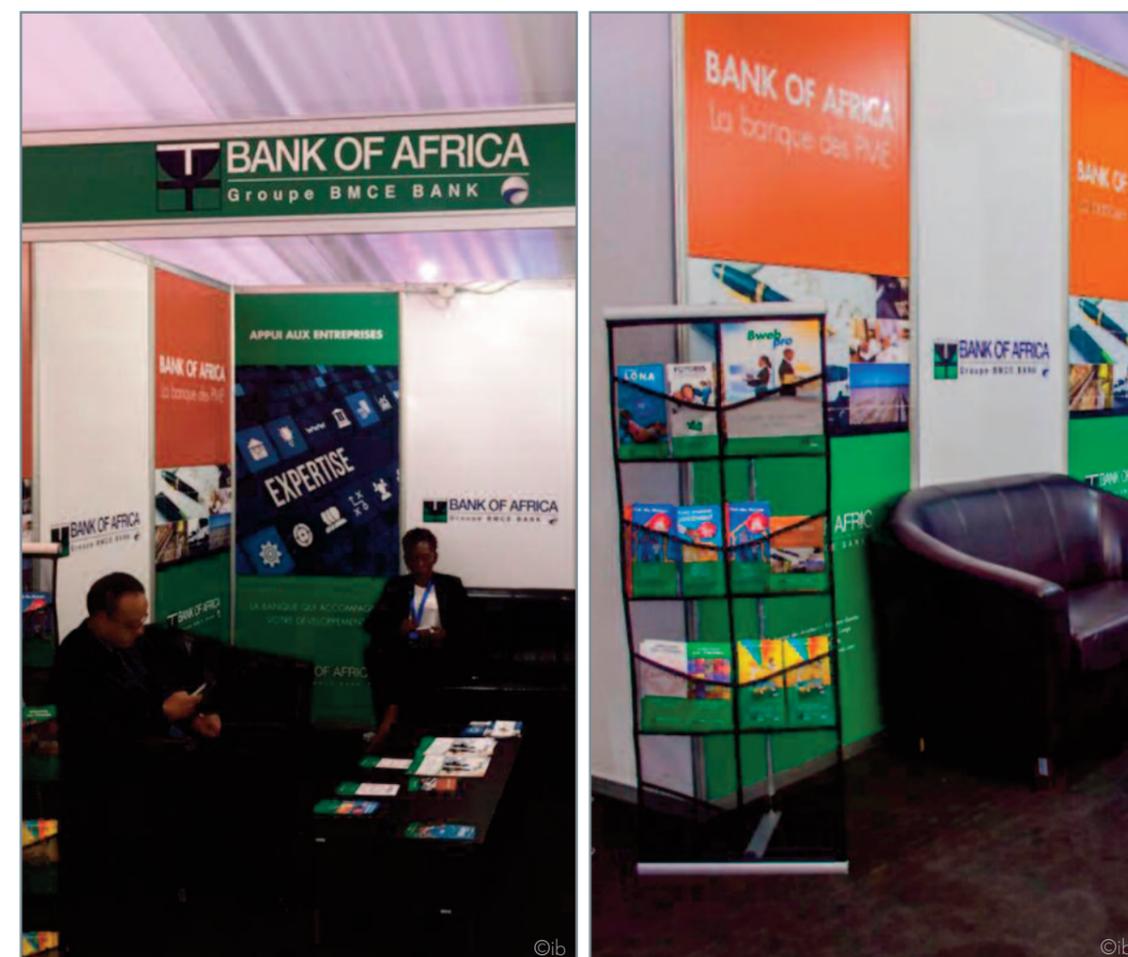
- Ouverture de l'Agence de Matadi, dans la Province du Kongo Central.

**Septembre**

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

**Novembre**

- Participation au Challenge Groupe « BOA en Fête ».



Stand BOA à la Semaine Française de Kinshasa



Bilan comparé des deux derniers exercices (en CDF)				Bilan comparé des deux derniers exercices (en CDF)			
ACTIF	2017	2018	VARIATION	PASSIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE	19 204 748 037	18 158 995 306	-5 %	DETTES INTERBANCAIRES	102 996 411 906	89 167 078 600	-13 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	83 626 974 217	81 730 367 343	-2 %	DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	186 846 374 643	233 432 510 057	25 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	193 838 403 787	235 335 736 452	21 %	- Compte d'épargne à vue	32 747 021 346	46 453 051 376	42 %
- Portefeuille d'effets commerciaux				- Compte d'épargne à terme	261 427 826	342 385 182	31 %
- Autres concours à la clientèle	176 064 567 862	212 286 276 091	21 %	- Bons de caisse			
- Comptes ordinaires débiteurs	17 773 835 925	23 049 460 361	30 %	- Autres dettes à vue	99 164 758 931	130 281 972 977	31 %
- Affacturage				- Autres dettes à terme	54 673 166 540	56 355 100 523	3 %
TITRES DE PLACEMENT				DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				AUTRES PASSIFS	2 313 551 284	2 238 734 244	-3 %
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES				COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	4 750 822 941	9 585 788 512	102 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE				PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 309 719 317	2 690 723 552	16 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 475 906 223	2 522 111 864	71 %	PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	3 830 682 632	3 935 843 953	3 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	22 310 575 366	22 139 280 373	-1 %	FONDS AFFECTÉS			
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS				EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS	7 143 126 000	5 908 741 975	-17 %
AUTRES ACTIFS	4 268 926 360	2 986 956 565	-30 %	SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	3 761 683 304	7 015 285 835	86 %	FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX			
ÉCARTS D'ACQUISITION				CAPITAL	19 387 273 661	19 387 273 661	0 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>328 487 217 294</b>	<b>369 888 733 740</b>	<b>13 %</b>	PRIMES LIÉES AU CAPITAL		6 869 584 260	
				RESERVE			
				ECARTS DE REEVALUATION	9 751 395 099	11 373 453 109	17 %
				REPORT À NOUVEAU (+/-)	-4 740 861 960	-10 842 140 189	129 %
				RÉSULTAT DE L' EXERCICE	-6 101 278 229	-3 858 857 994	-37 %
				<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>328 487 217 294</b>	<b>369 888 733 740</b>	<b>13 %</b>
<b>HORS BILAN</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>VARIATION</b>				
ENGAGEMENTS DONNÉS	10 596 661 875	7 870 287 273	-26 %				
Engagements de financement							
• en faveur d'établissements de crédit							
• en faveur de la clientèle							
Engagements de garantie	10 596 661 875	7 870 287 273	-26 %				
• d'ordre d'établissements de crédit							
• d'ordre de la clientèle	10 596 661 875	7 870 287 273	-26 %				
Engagements sur titres							

Au 31/12/2018, 1 euro = 1 864,22 CDF.



## Résultat comparé des deux derniers exercices (en CDF)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS REÇUS	26 565 335 535	30 378 307 884	14 %
INTERÊTS PAYÉS	-9 698 663 574	-9 949 219 215	3 %
<b>MARGE BANCAIRE NETTE</b>	<b>16 866 671 959</b>	<b>20 429 088 669</b>	<b>21 %</b>
COMMISSIONS REÇUES	12 625 738 274	16 623 956 767	32 %
COMMISSIONS PAYÉES	-1 281 184 787	-1 900 044 045	48 %
COMMISSIONS NETTES	11 344 553 487	14 723 912 722	30 %
NET PRODUITS DIVERS	459 334 068	607 567 021	32 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>28 670 559 514</b>	<b>35 760 568 411</b>	<b>25 %</b>
CHARGES D'EXPLOITATION	-27 334 067 097	-33 706 120 231	23 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 336 492 417</b>	<b>2 054 448 180</b>	<b>54 %</b>
DOTATIONS AUX PROVISIONS	-6 209 826 344	-4 988 801 334	-20 %
DOTATIONS NETTES FRBG			
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL ET SUR EXERCICES ANTERIEURS	-754 273 485	-587 443 411	-22 %
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>-5 627 607 412</b>	<b>-3 521 796 565</b>	<b>-37 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-473 670 819	-337 061 429	-29 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-6 101 278 229</b>	<b>-3 858 857 994</b>	<b>-37 %</b>

## Engagements citoyens

BANK OF AFRICA - RDC (BOA-RDC) a principalement axé son engagement citoyen sur 2 axes :

- Une contribution régulière aux œuvres sociales
- La prise en compte des risques environnementaux et sociaux dans l'analyse de l'évaluation des crédits aux entreprises.

### Social

Comme chaque année depuis 2015, BOA-RDC a financé des dépistages gratuits des cancers du sein et du col de l'utérus pour 500 femmes.

### Environnemental

BOA-RDC s'efforce d'appliquer dans tout son réseau administratif de bonnes pratiques écologiques et socialement responsables.

Le processus décisionnel dans l'octroi des crédits de BOA-RDC inclut des critères liés à la protection de l'environnement, ainsi que des facteurs éthiques.

### Economique

BOA-RDC a participé à la 5e édition de la Semaine Française de Kinshasa organisée par la Chambre de Commerce et de l'Industrie Franco-Congolaise, salon professionnel regroupant les entreprises congolaises et françaises de la place.



Un centre de dépistage des cancers du sein et du col de l'utérus à Kinshasa

 **Date d'ouverture**  
Octobre 2015

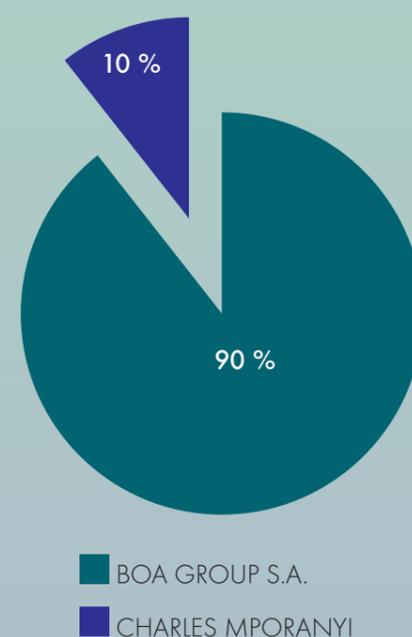
 **Capital au 31/12/2018**  
12 581 millions de Francs Rwandais

 **Conseil d'Administration au 31/12/2018**  
Louis RUGERINYANGE, Président  
Amine BOUABID  
Vincent de BROUWER  
Charles MPORANYI  
Emmanuel NTAGANDA  
Abderrazzak ZEBDANI

 **Commissaires aux Comptes**  
PriceWaterHouseCoopers  
RWANDA LIMITED

 **Siège social**  
BANK OF AFRICA  
KN2 Nyarugenge - Chic Complex  
P.O. Box: 265, Kigali - RWANDA  
Tel: (250) 788 136 205  
Swift: AFRWRWRW

**Principaux actionnaires au 31/12/2018**



  
info@boarwanda.com  
www.boarwanda.com

**Chiffres clés 2018**

(en millions de FRW)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	18 106	19 325	7 %
Créances clientèle	12 744	15 477	21 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	14	14	0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	26 354	35 607	35 %
Fonds propres (avant répartition)	4 471	9 277	107 %
Effectif en fin de période	160	169	6 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	2 065	2 942	42 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	4 153	3 799	-9 %
Résultat Brut d'Exploitation	-2 088	-858	59 %
Coût du risque en montant	215	231	8 %
Résultat Net	-2 302	-1 088	-53 %
Coefficient d'exploitation	201,1 %	129,2 %	
Coût du risque	2,1 %	1,6 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	-10,7 %	-3,5 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	-41,0 %	-15,8 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	3 904	8 801	
Tier 2		206	
Risk Weighted Asset (RWA)	15 302	21 924	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	25,5 %	41,1 %	

+ 35 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
19 325 millions FRW  
2018

18 106 millions FRW  
2017

Créances sur la clientèle  
+ 21 %

PNB  
+ 42 %

**Analyse financière**

En 2018, BANK OF AFRICA - RWANDA (BOA-RWANDA) a poursuivi sa croissance avec une augmentation de 35 % de son total actif. Les investissements dans des immobilisations ont été ralentis, la Banque privilégiant davantage les actifs rémunérés.

Bien que les crédits nets accordés à la clientèle aient progressé de 21 % par rapport à 2017, le coût du risque a diminué, pour s'établir à 1,6 % en 2018. Cette augmentation des crédits a été rendue possible grâce aux dépôts de la clientèle, en hausse de 7 % depuis 2017.

Au cours du même exercice, les actionnaires ont procédé à une injection de capitaux de 6 milliards de FRW, fournissant ainsi à la Banque des liquidités suffisantes pour accroître de 78 % les investissements dans des actifs financiers.

Les pertes ont diminué de 53 % entre 2017 et 2018. D'une part, de bonnes performances sont à relever au niveau des recettes, avec une hausse de respectivement 28 % et 258 % du produit des commissions et des opérations de change. D'autre part, les dépenses d'exploitation ont été rigoureusement maîtrisées, puisqu'elles ont baissé de 9 %.

BANK OF AFRICA - RWANDA a toujours l'ambition d'accroître les crédits accordés à la clientèle, de développer de nouveaux produits et de maîtriser de façon stricte ses dépenses d'exploitation, dans le but d'atteindre l'équilibre financier d'ici à fin 2019.

**Performances significatives** (en milliards de FRW)

Créances clientèle

15,5 **+21,4 %**

2018

2017 12,7

Produit Net Bancaire

2,9 **+42,5 %**

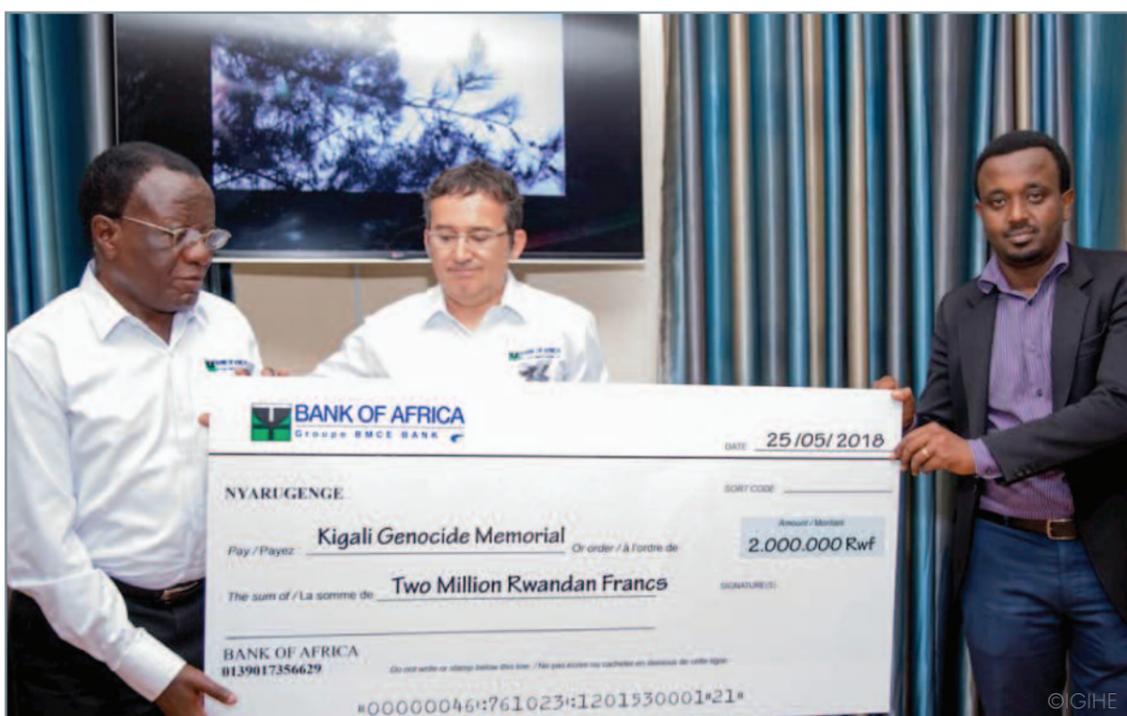
2018

2017 2,1

**Information par action** (en FRW)

	2016	2017	2018	TCAM*
Bénéfice net par action	-0,9	-3,5	-0,9	0,7 %
Fonds propres par action	10,3	6,8	7,4	-15,5 %

(\*) Taux de croissance annuel moyen



Contribution au Kigali Genocide Memorial

**Faits marquants**

**Mai**

- Soutien et participation à la 24e Commémoration du génocide des Tutsis de 1994.
- Participation à un séminaire digital organisé par le Groupe, à Dar es Salam.

**Juin**

- Lancement de nouveaux produits et services, destinés à la fois aux particuliers et aux entreprises : 3 types de cartes Visa, Push & Pull et Internet Banking
- Mise en service de 8 Guichets Automatiques de Banque (GAB).

**Août**

- Nouvelles fonctionnalités apportées au service de Mobile Banking » et Internet Banking » : E-Tax payment.

**Septembre**

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

**Octobre**

- Organisation d'une action de travail communautaire (Umuganda) avec le quartier Nyarugenge, en soutien à la Fondation BMCE qui construit une école primaire à Nyarurenzi, à Kigali.

**Décembre**

- Mise en place de nouveaux canaux de communication entre la Banque et ses clients : boîtes à idées, messagerie électronique et ligne téléphonique dédiées.



Initiative UMUGANDA - activité de reboisement à Kigali



Kwibuka, marche commémorative



Soirée récréative du personnel



Bilan comparé des deux derniers exercices (en milliers de FRW)				Bilan comparé des deux derniers exercices (en milliers de FRW)			
ACTIF	2017	2018	VARIATION	PASSIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE ET CREANCES AVEC LA BANQUE CENTRALE	4 736 266	3 474 152	-27 %	DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	18 106 442	19 325 185	7 %
TITRES D'ETAT	2 526 043	4 497 068	78 %	DETTES INTERBANCAIRES	2 757 463	6 297 948	128 %
CREANCES AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	3 413 890	9 358 012	174 %	DETTES LONG TERME			
INSTRUMENTS DERIVES				AUTRES PASSIFS	1 009 147	696 909	-31 %
PRÊTS ET AVANCES A LA CLIENTELE	12 743 525	15 477 238	21 %	INSTRUMENTS DERIVES	10 134	10 047	-1 %
TAXES RECOUVRABLES	96 653	84 327	-13 %	<b>TOTAL DETTES</b>	<b>21 883 186</b>	<b>26 330 089</b>	<b>20 %</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 780 548	1 684 319	-5 %	CAPITAL	6 580 870	12 580 870	91 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	564 819	465 396	-18 %	PRIME LIEE AU CAPITAL	871 740	871 740	0 %
IMPÔTS DIFFERES				RESERVE LEGALE	-2 981 369	-4 175 678	40 %
AUTRES ACTIFS	492 683	566 509	15 %	REPORT A NOUVEAU (+/-)			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>26 354 427</b>	<b>35 607 021</b>	<b>35 %</b>	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 471 241</b>	<b>9 276 932</b>	<b>107 %</b>
				<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>26 354 427</b>	<b>35 607 021</b>	<b>35 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	1 586 559	4 713 809	197 %
Engagements de financement			
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle			
Engagements de garantie	1 586 559	4 713 809	197 %
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle	1 586 559	4 713 809	197 %
Engagements sur titres			

Au 31/12/2018, 1 euro = 1 004,812 Francs Rwandais



## Résultat comparé des deux derniers exercices

(en milliers de FRW)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS REÇUS	2 415 599	3 487 520	44 %
INTERÊTS PAYES	-614 708	-1 041 023	69 %
<b>MARGE BANCAIRE NETTE</b>	<b>1 800 891</b>	<b>2 446 497</b>	<b>36 %</b>
COMMISSIONS REÇUES	229 168	670 963	193 %
COMMISSIONS PAYEES	-7 225	-217 254	2907 %
<b>NET COMMISSIONS ET DIVERS</b>	<b>221 943</b>	<b>453 709</b>	<b>104 %</b>
PRODUITS DIVERS	42 427	41 570	-2 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>2 065 261</b>	<b>2 941 776</b>	<b>42 %</b>
CHARGES D'EXPLOITATION	-4 153 118	-3 799 341	-9 %
PROVISIONS SUR PRÊTS	-214 572	-230 701	8 %
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>-2 302 429</b>	<b>-1 088 266</b>	<b>-53 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES			
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-2 302 429</b>	<b>-1 088 266</b>	<b>-53 %</b>

## Engagements citoyens

En 2018, BANK OF AFRICA - RWANDA a traduit son engagement citoyen par diverses initiatives en faveur de la communauté rwandaise.

## Éducation

Conformément à l'un des 6 engagements sociaux et de gouvernance (ESG), BANK OF AFRICA - RWANDA a pleinement collaboré avec la Fondation BMCE à la construction de l'école primaire Medersat qui accueille actuellement plus de 200 élèves.

En outre, tout le personnel de BOA-RWANDA, ainsi que le Maire du District de Nyarugenge, les autorités locales, la Fondation IMBUTO et la communauté, ont pris part à différentes activités, telles que planter des arbres autour de l'école et nettoyer l'école primaire.

## Soutien au Kigali Genocide Memorial

La Banque s'est rendue au mémorial du génocide de Gisozi pour rendre hommage aux victimes du génocide de 1994 contre les Tutsi. Elle a également versé une aide de 2 millions de francs rwandais pour l'entretien du site commémoratif où toutes les dépouilles des victimes reposent dans la dignité.



Soutien à l'initiative UMUGANDA



**Date d'ouverture**  
Octobre 2001

**Capital au 31/12/2018**  
24 milliards de F CFA

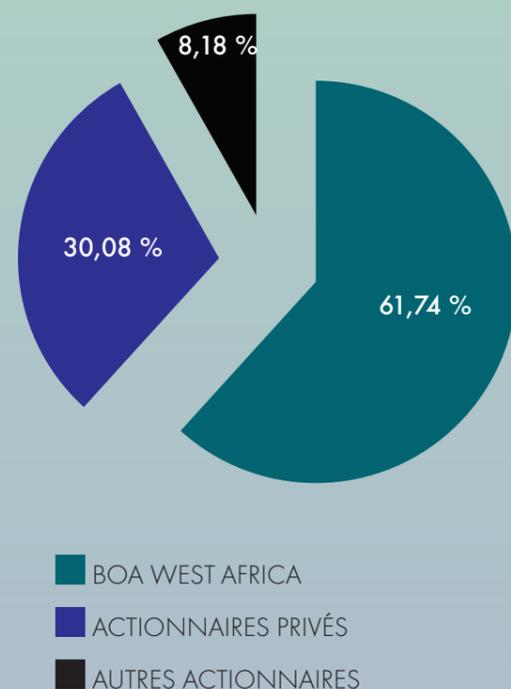
**Introduction en Bourse**  
Octobre 2014

**Conseil d'Administration au 31/12/2018**  
Alioune N'Dour DIOUF, Président  
AXA SENEGAL, représentée par Alioune DIAGNE  
Amine BOUABID  
Abderrazzak ZEBDANI  
Abdoulaye SEYDI  
SDIH, représentée par Mohamed A. SOW  
BOA WEST AFRICA, représentée par Abderrazzak ZEBDANI  
BMCE BANK, représentée par Amine BOUABID

**Commissaires aux Comptes**  
MAZARS SÉNÉGAL  
EUREKA AUDIT & CONSEILS

**Siège social**  
BANK OF AFRICA - Immeuble Elan  
Route de Ngor,  
Zone 12, quartier des Almadies  
Dakar - SÉNÉGAL  
Tél. : (221) 33 865 64 67  
Fax : (221) 33 820 42 83  
SWIFT : AFRISNDA

**Principaux actionnaires au 31/12/2018**



**Analyse financière**

BANK OF AFRICA - SENEGAL (BOA-SENEGAL) est le 2<sup>e</sup> réseau bancaire du pays avec 58 agences. Dans un environnement concurrentiel rude, la Banque affiche en 2018 des emplois de la clientèle nette en légère hausse (+0,5 %) à 241 382 millions de F CFA. Pour financer ces emplois, les dépôts de la clientèle s'affichent à 290 746 millions de F CFA, contre 274 314 millions de F CFA un an plus tôt.../...



information@boasenegal.com  
www.boasenegal.com

**Chiffres clés 2018**

(en millions de F CFA)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	274 314	290 746	6,0 %
Créances clientèle	240 239	241 382	0,5 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	55	58	5,5 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	459 147	449 936	-2,0 %
Fonds propres (avant répartition)	34 093	38 335	12,4 %
Effectif en fin de période	445	448	13,3 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	24 819	24 949	0,5 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	14 210	16 112	13,4 %
Résultat Brut d'Exploitation	10 609	8 837	-16,7 %
Coût du risque en montant	910	315	-65,4 %
Résultat Net	11 389	8 509	-25,3 %
Coefficient d'exploitation	57,3 %	64,6 %	
Coût du risque	0,4 %	-0,01 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	2,3 %	1,9 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	35,9 %	23,5 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	27 990	29 868	
Tier 2	5 248	3 149	
Risk Weighted Asset (RWA)	350 441	371 109	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	9,5 %	8,9 %	

+6,0 %  
Dépôt clientèle

Ressources de la clientèle  
274 314 millions F CFA  
2017  
290 746 millions F CFA  
2018

Créances sur la clientèle  
+ 0,5 %

PNB  
+ 0,5 %

.../... Concernant les indicateurs clés, le Produit Net Bancaire (PNB), en accroissement annuel de 1 %, s'établit à 24 949 millions de F CFA à fin décembre 2018. Après imputation des charges de structure, le Résultat Brut d'Exploitation, en baisse de 17 % par rapport à 2017, est de 8 837 millions de F CFA en fin d'exercice. Avec l'augmentation des frais généraux et la quasi-stagnation du Produit Net Bancaire, le coefficient d'exploitation est de 64,6 % au 31 décembre 2018. Dans le cadre de l'assainissement du portefeuille clients, le coût du risque s'affiche à 0,4 % au terme de l'exercice 2018. Le résultat net enregistre une baisse de 25 % par rapport à fin décembre 2017, pour s'afficher à 8 509 millions de F CFA au 31 décembre 2018.

Le total bilan, résultant de l'évolution des encours emplois - ressources, apparaît à 449 936 millions de F CFA contre 459 147 millions de F CFA un an auparavant.

Pour ce qui est de l'analyse de la rentabilité, BOA-SENEGAL annonce un ROA de 1,9 %, en baisse de 0,4 point par rapport à l'exercice précédent. La rentabilité des fonds propres a connu également une baisse de 12,8 points pour s'établir à 23 %.

A l'exception du ratio de division des risques et de la limite sur les immobilisations hors exploitation, les autres ratios réglementaires sont tous respectés, notamment le ratio de solvabilité à 8,9 % contre une norme réglementaire de 8,6 %.



**Performances significatives (en milliards de F CFA)**

**Dépôts Clientèle**

290,7 **+6,0 %**

2018

2017 274,3

**ROE**

23,5 %

2018

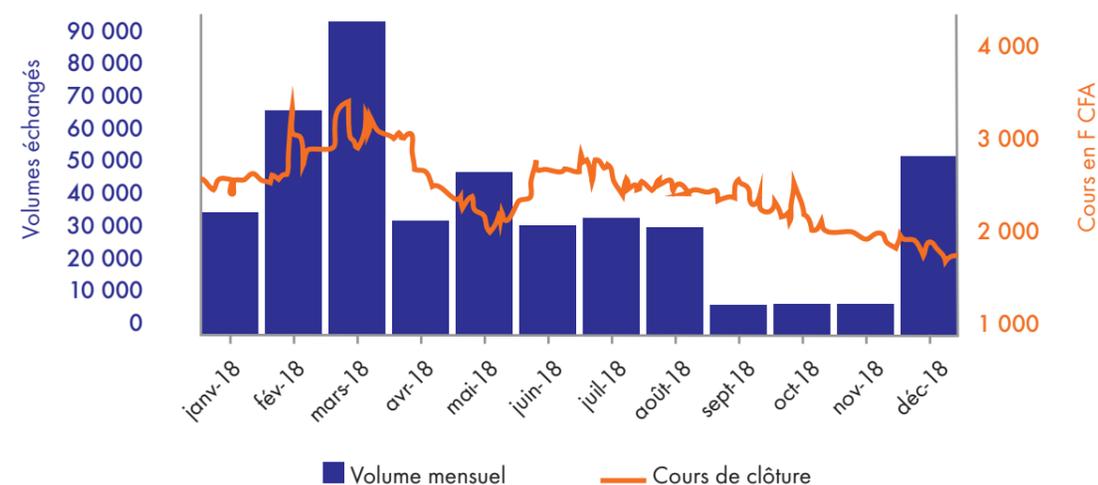
2017 35,9 %

**Performances boursières (en F CFA)**

	2016	2017	2018	TCAM*
Cours de clôture au 31/12	2 350	2 500	2 020	-7,3 %
Performance annuelle	-40,5 %	6,4 %	-19,2 %	
Bénéfice par action	338	475	355	44,9 %
Fonds propres par action	1 222	1 721	1 597	2,5 %
Capitalisation boursière à la clôture (en milliards)	56,4	60,0	48,5	-7,3 %
Dividende par action	42	174	178	78,3 %
Rendement du dividende	1,77 %	2,22 %	8,8 %	
Price Earning Ratio	13,9x	5,3 x	5,7 x	
Price to Book	1,9x	1,8 x	1,3 x	

(\*) Taux de croissance annuel moyen

**Evolution du cours du titre et des volumes échangés**



**Faits marquants**

**Janvier**

• Ouverture de l'Agence de Louga, ville située à 200 kms au nord-ouest de Dakar et de celle de Diourbel, à 160 kms à l'est de la capitale.

**Février**

• Ouverture de 3 Agences : 2 dans la région de Matam, 700 kms à l'est de Dakar, la 3e à Diawara, ville frontalière entre le Sénégal, la Mauritanie et le Mali.

**Mars**

• Organisation d'une opération de dépistage gratuit des cancers du sein et du col de l'utérus à l'occasion de la Journée de la Femme.

**Avril**

• Ouverture de l'Agence Touba 28, ville située à 200 kms à l'est de la capitale.  
 • Participation à un évènement organisé par le Groupe, à Abidjan : Présentation des résultats au 31 décembre 2017 et perspectives des 6 BANK OF AFRICA cotées à la BRVM.

**Septembre**

• Ouverture de 2 Agences à Dakar : l'Agence Raffanel, dans le quartier du Plateau et l'Agence Dior, dans le quartier des Parcelles assainies.  
 • Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

**Novembre**

• Ouverture de l'Agence Kaffrine, ville du centre-ouest du pays, à 300 kms de Dakar.

**Décembre**

• Ouverture de l'Agence Richard-Toll, à 400 kms au nord-ouest de la capitale.



Inauguration de l'Agence Touba 28



Présentation des voeux 2019



Passation de service



Inauguration de l'Agence Diawara



**Bilan comparé des deux derniers exercices**

(en F CFA)

ACTIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE, BANQUE CENTRALE, CCP	16 710 839 846	22 118 700 869	32 %
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES	142 025 842 536	115 403 233 054	-19 %
CREANCES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	17 410 697 061	20 735 626 610	19 %
CREANCES SUR LA CLIENTELE	240 239 373 669	241 381 708 900	0 %
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE			
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE	1 438 324 606	1 438 324 606	0 %
ACTIONNAIRES OU ASSOCIES			
AUTRES ACTIFS	3 280 075 590	4 746 967 602	45 %
COMPTES DE REGULARISATION	8 561 630 264	12 327 529 807	44 %
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	791 080 557	653 540 557	-17 %
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES			
PRETS SUBORDONNES	100 000 000	100 000 000	0 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	888 800 841	694 884 649	-22 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	27 700 757 576	30 335 061 397	10 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>459 147 422 546</b>	<b>449 935 578 052</b>	<b>-2 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	130 357 277 069	127 451 141 013	-2 %
* engagements de financement	15 199 425 395	13 372 414 984	-12 %
* engagements de garantie	115 157 851 674	114 078 726 029	-1 %
* engagements sur titres			

(en F CFA)

PASSIF	2017	2018	VARIATION
BANQUE CENTRALE, CCP			
DETTES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	136 628 495 439	103 765 642 507	-24 %
DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	274 313 799 131	290 746 082 501	6 %
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	916 160 655	1 139 664 330	24 %
COMPTES DE REGULARISATION	6 891 329 060	9 981 006 345	45 %
PROVISIONS	1 057 000 649	720 525 948	-32 %
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNES EMIS	5 247 656 001	5 247 656 001	0 %
CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES	34 092 981 611	38 335 000 420	12 %
CAPITAL SOUSCRIT	24 000 000 000	24 000 000 000	0 %
PRIMES LIEES AU CAPITAL			
RESERVES	3 267 235 239	4 784 282 446	46 %
ECARTS DE REEVALUATION			
PROVISIONS REGLEMENTEES			
REPORT A NOUVEAU	-4 562 865 125	1 042 032 498	-123 %
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	11 388 611 497	8 508 685 476	-25 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>459 147 422 546</b>	<b>449 935 578 052</b>	<b>-2 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	302 242 229 973	304 961 253 165	1 %
* engagements de financement			
* engagements de garantie	302 242 229 973	304 961 253 165	1 %
* engagements sur titres			

Au 31/12/2018, 1 euro = 655,957 F CFA



Résultat comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	30 099 173 781	27 868 534 036	-7 %
INTERÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-13 493 673 798	-13 045 823 104	-3 %
REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE	90 081 691	98 322 264	9 %
COMMISSIONS (PRODUITS)	5 465 445 238	8 842 517 676	62 %
COMMISSIONS (CHARGES)	-263 031 739	-285 781 624	9 %
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE NEGOCIATION			
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET ASSIMILÉS	-12 688 496	34 133 354	-369 %
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	4 763 686 584	3 845 927 439	-19 %
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-1 829 912 552	-2 409 293 669	32 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>24 819 080 709</b>	<b>24 948 536 372</b>	<b>1 %</b>
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT			
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	-12 610 690 702	-14 205 280 888	13 %
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	-1 599 128 818	-1 906 295 533	19 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>10 609 261 189</b>	<b>8 836 959 951</b>	<b>-17 %</b>
COÛT DU RISQUE	909 600 558	314 526 334	-65 %
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>11 518 861 747</b>	<b>9 151 486 285</b>	<b>-21 %</b>
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIF IMMOBILISÉS		116 296 415	
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>11 518 861 747</b>	<b>9 267 782 700</b>	<b>-20 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-130 250 250	-759 097 224	483 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>11 388 611 497</b>	<b>8 508 685 476</b>	<b>-25 %</b>

Engagements citoyens

A travers sa fondation d'entreprise, BANK OF AFRICA - SENEGAL (BOA-SENEGAL) œuvre pour la protection de l'environnement et agit pour le développement des communautés.

BOA-SENEGAL soutient les initiatives socioculturelles et environnementales visant à l'amélioration du cadre de vie, au développement durable et à l'émancipation de la culture et des valeurs sénégalaises.



Sponsoring de l'événement sportif « Traversée Dakar - Gorée »



Inauguration des Agences de Diawara (à gauche) et de Ounaré (à droite)

Au 31/12/2018, 1 euro = 655,957 F CFA



**Date d'ouverture : octobre 2007**  
Créée en 1995 : EURAFRICAN BANK – TANZANIA Ltd (EBT).  
Intégrée au Réseau BOA en 2007.

**Capital au 31/12/2018**  
37,021 milliards de Shillings Tanzaniens (TZS)

**Conseil d'Administration au 31/12/2018**  
Mwanaidi SINARE MAAJAR, President  
Amine BOUABID  
Abdelkabar BENNANI  
Vincent de BROUWER  
Henri LALOUX  
Moremi MARWA  
Georgia MUTAGAHWA  
Ghali LAHLOU  
Joseph IHA

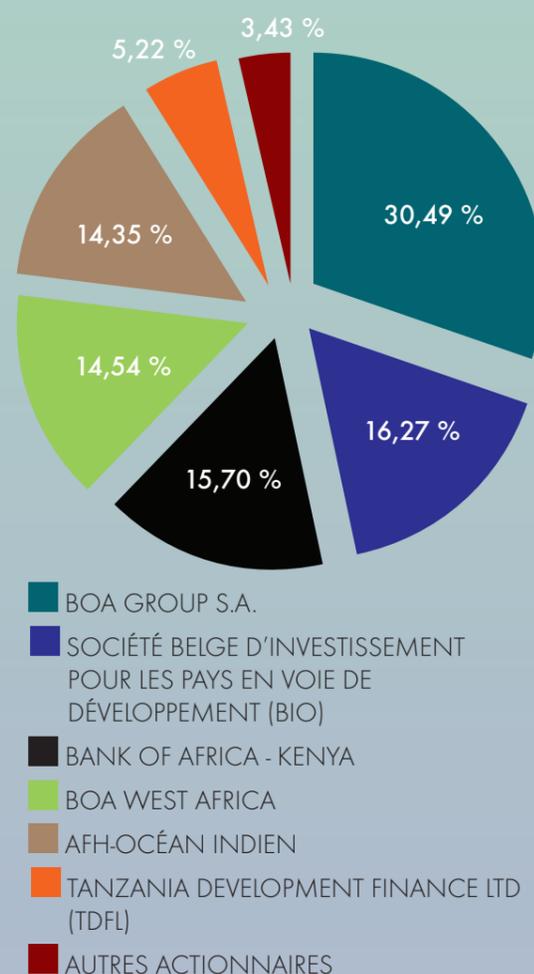
**Commissaires aux Comptes**  
PRICE WATERHOUSE COOPERS

**Siège social**  
NDC Development House - Ohio Street  
Kivukoni Front  
P.O. Box 3054 - Dar Es Salaam - TANZANIA  
Tél. : (255) 22 211 01 04 / 12 90  
Fax : (255) 22 211 37 40  
SWIFT : EUAFTZTZ



boa@boatanzania.com  
www.boatanzania.com

**Principaux actionnaires au 31/12/2018**



**Analyse financière**

BANK OF AFRICA - TANZANIA (BOA-TANZANIA) a enregistré une perte avant impôts de 8,4 milliards de TZS (contre un bénéfice de 4,9 milliards de TZS en 2017) sur l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Le résultat net est passé de 3,2 milliards de TZS à - 6,1 milliards de TZS. Cette dégradation est due à une hausse des provisions sur créances douteuses et litigieuses (CDL) et à une baisse de la marge bancaire. Cette année, le montant des provisions sur créances douteuses et litigieuses (CDL) a en effet été porté à 15,6 milliards de TZS, soit près de deux fois plus qu'en 2017 (8,3 milliards de TZS). Cette augmentation est due notamment au fait que la Banque a adopté l'IFRS 9, une norme comptable.../...

**Chiffres clés 2018**

(en millions de TZS)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	369 368	333 238	-10 %
Créances clientèle	300 713	265 339	-12 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	26	26	0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	557 683	459 307	-18 %
Fonds propres (avant répartition)	72 622	63 008	-13 %
Effectif en fin de période	321	336	5 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	51 076	47 644	-7 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	37 966	40 453	7 %
Résultat Brut d'Exploitation	13 110	7 191	-45 %
Coût du risque en montant	8 258	15 586	89 %
Résultat Net	3 197	-6 107	-291 %
Coefficient d'exploitation	74,3 %	84,9 %	
Coût du risque	2,6 %	5,5 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	0,6 %	-1,2 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	4,4 %	-9,0 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	54 881	47 295	
Tier 2	2 808	2 457	
Risk Weighted Asset (RWA)	365 257	343 121	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	15,8 %	14,5 %	

-18 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
369 368 millions TZS  
2017  
333 238 millions TZS  
2018

Créances sur la clientèle  
-12 %

PNB  
-7 %

.../... qui modifie le mode de calcul des provisions pour dépréciations. En vertu de cette nouvelle norme, les établissements doivent évaluer le montant des provisions pour dépréciation, y compris pour les créances pour lesquelles il n'existe aucune indication objective de dépréciation. En outre, la Banque n'a pas échappé à la dégradation de la cote de solvabilité qui a touché l'ensemble du secteur.

La marge bancaire nette a diminué de 3 % en rythme annuel, principalement à cause d'un recul conséquent des prêts et avances à la clientèle, et d'une baisse du rendement des prêts libellés en monnaie locale. Ainsi, le portefeuille de créances sur la clientèle a décroché de 11,8 %, s'établissant à 265 milliards de TZS (contre 301 milliards de TZS en 2017), le total du bilan cédant 17,6 % pour s'établir à 459 milliards de TZS (contre 558 milliards de TZS en 2017). L'ensemble du secteur bancaire a été touché par une baisse de 2 % en rythme annuel des créances sur la clientèle. Cette évolution est surtout due au recul des secteurs suivants : Le commerce et le bâtiment, qui ont connu une baisse de respectivement 2,4 % et de 23 % au quatrième trimestre 2018.

Les dépôts s'élevaient à 333 milliards de TZS au 31 décembre 2018 (369 milliards de TZS en 2017), soit une baisse de 10 % par rapport à l'année précédente. Conformément à son Plan Triennal de Développement (PTD), la Banque s'attachera à poursuivre sa conquête du marché des particuliers et de celui des PME.

BANK OF AFRICA - TANZANIA a pris des mesures afin d'améliorer le recouvrement des créances douteuses et litigieuses. Il s'agit de renforcer les effectifs et d'investir dans des systèmes de gestion de l'information destinés à améliorer les opérations de suivi et de recouvrement. La Banque continuera à porter ses efforts sur le développement de son activité de détail afin d'améliorer les rendements. Cette stratégie est aussi un moyen d'étoffer le portefeuille global de prêts et, par conséquent, d'accroître la marge bancaire.

Les ratios de solvabilité se situent dans des limites très honorables par rapport à la réglementation, les fonds propres de catégorie 1 (Tier I) représentant 13,8 % du capital et ceux de catégorie 2 (Tier II) 14,5 % alors que la réglementation fixe la limite à respectivement 12,5 % et 14,5 %.

**Information par action** (en milliers de TZS)

	2016	2017	2018	TCAM*
Bénéfice net par action	14,9	86,4	-165,0	NS
Capitaux propres par action	291,8	1 961,6	1 702	141,5 %
Dividende net par action	9,4	0,0	0,0	

(\*) Taux de croissance annuel moyen



Atelier digital



Rupture de jeûne

**Faits marquants**

**Avril**

- Lancement de la Campagne « Epargne ».

**Mai**

- Participation à un séminaire digital organisé par le Groupe.
- Organisation d'un dîner de rupture du ramadan pour nos clients et partenaires.
- Cérémonie de remise des prix pour les lauréats de la campagne de « Dépôt ».

**Septembre**

- Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

**Octobre**

- Organisation de la Semaine du Service Client.
- Nomination d'un nouveau Directeur Général.



Semaine du service client



Célébration de la journée de la femme



Journée récréative du personnel



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en milliers de TZS)

ACTIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE ET BANQUE CENTRALE	81 609 476	46 085 201	-44 %
CREANCES SUR AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	105 367 043	58 173 243	-45 %
TITRES DE PLACEMENT	32 509 442	46 235 929	42 %
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES	6 123		-100 %
CREANCES SUR LA CLIENTELE	300 712 936	265 339 181	-12 %
TITRES DE PARTICIPATION	1 020 000	1 200 200	18 %
AUTRES ACTIFS	8 040 881	6 945 833	-14 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	22 839 038	23 251 528	2 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	542 669	1 414 320	161 %
IMPÔTS RECOUVRABLES	761 585	2 598 552	241 %
IMPÔTS DIFFERES	4 273 943	8 063 432	89 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>557 683 136</b>	<b>459 307 419</b>	<b>-18 %</b>

## HORS BILAN

	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	74 266 543	69 523 635	-6 %
Engagements de financement	15 033 329	4 525 716	-70 %
• en faveur d'établissements de crédit			
• en faveur de la clientèle	15 033 329	4 525 716	-70 %
Engagements de garantie	59 233 214	64 997 919	10 %
• d'ordre d'établissements de crédit			
• d'ordre de la clientèle	59 233 214	64 997 919	10 %
Engagements sur titres			

(en milliers de TZS)

PASSIF	2017	2018	VARIATION
DETTES SUR AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	79 787 484	31 307 474	-61 %
DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	369 367 921	333 237 771	-10 %
DETTES SUBORDONNEES			
AUTRES PASSIFS	11 269 539	10 207 662	-9 %
IMPÔTS EXIGIBLES			
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES		448 841	
EMPRUNTS LONG TERME	24 636 340	21 097 583	-14 %
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>485 061 284</b>	<b>396 299 331</b>	<b>-18 %</b>
CAPITAL	37 021 000	37 021 000	0 %
PRIMES LIEES AU CAPITAL	12 780 383	12 780 383	0 %
REPORT A NOUVEAU	12 686 032	9 473 571	-25 %
RESERVE DE REVALUATION	-	1 276 321	
RESERVES OBLIGATOIRES	10 134 437	2 456 813	-76 %
<b>TOTAL FONDS PROPRES</b>	<b>72 621 852</b>	<b>63 008 088</b>	<b>-13 %</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>557 683 136</b>	<b>459 307 419</b>	<b>-18 %</b>

## Résultat comparé des deux derniers exercices

(en milliers de TZS)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS ET PRODUITS ASSIMILES	54 766 073	47 546 637	-13 %
INTERÊTS ET CHARGES ASSIMILES	-19 173 659	-13 187 518	-31 %
<b>MARGE BANCAIRE NETTE</b>	<b>35 592 414</b>	<b>34 359 119</b>	<b>-3 %</b>
PRODUITS DES COMMISSIONS	14 479 757	12 974 688	-10 %
CHARGES SUR COMMISSIONS	-2 317 643	-2 978 155	28 %
<b>NET COMMISSIONS</b>	<b>12 162 114</b>	<b>9 996 533</b>	<b>-18 %</b>
PRODUITS SUR OPERATIONS DE CHANGE	3 361 411	3 163 057	-6 %
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION	-39 889	124 709	-413 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>51 076 050</b>	<b>47 643 418</b>	<b>-7 %</b>
REPRISE DE PROVISIONS			
PROVISIONS SUR CREANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES	-8 258 449	-15 585 535	89 %
CHARGES D'EXPLOITATION	-37 966 385	-40 453 207	7 %
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>4 851 216</b>	<b>-8 395 324</b>	<b>-273 %</b>
IMPÔTS SUR LES BENEFICES	-1 654 289	2 288 127	-238 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>3 196 927</b>	<b>-6 107 197</b>	<b>-291 %</b>

Au 31/12/2018, 1 euro = 2 679,755 TZS

 **Date d'ouverture**  
Octobre 2013

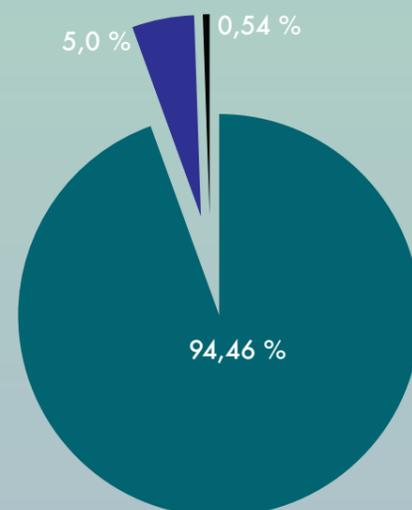
 **Capital au 31/12/2018**  
15,5 milliards de F CFA

 **Conseil d'Administration au 31/12/2018**  
Paulin Laurent COSSI, Président  
Amine BOUABID  
Lassiné DIAWARA  
Noël EKLO  
Homialo GBEASOR  
AGORA S.A., représentée par Abderrazzak ZEBDANI  
BOA WEST AFRICA, représentée par Abderrazzak ZEBDANI

 **Commissaires aux Comptes**  
FIDAF DELOITTE

 **Siège social**  
Boulevard de la République  
BP 229 - Lomé - TOGO  
Tél. : (228) 22 53 62 62

### Principaux actionnaires au 31/12/2018



 BOA WEST AFRICA  
 LASSINE DIAWARA  
 ACTIONNAIRES PRIVÉS



information@boatogo.com  
www.boatogo.com

### Chiffres clés 2018

(en millions de F CFA)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	57 710	66 226	14,8 %
Créances clientèle	57 934	72 375	24,9 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	13	13	0,0 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	123 794	140 367	13,4 %
Fonds propres (avant répartition)	10 345	10 645	2,9 %
Effectif en fin de période	132	139	5,3 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	5 170	6 105	18,1 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	-4 806	-5 476	13,9 %
Résultat Brut d'Exploitation	364	629	72,8 %
Coût du risque en montant	-502	-243	-51,6 %
Résultat Net	-218	300	-237,6 %
Coefficient d'exploitation	93,0 %	89,7 %	
Coût du risque	-1,0 %	-0,6 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	-0,2 %	0,2 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	-2,8 %	2,9 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	10 739	10 091	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	65 134	83 242	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	16,5 %	12,1 %	

+ 13,4 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
57 710 millions F CFA  
2017  
66 226 millions F CFA  
2018

Créances sur la clientèle  
+ 24,9 %

PNB  
+ 18,1 %

### Analyse financière

Dans la continuité de la dynamique enclenchée depuis 2017, l'exercice 2018 aura permis à BANK OF AFRICA - TOGO le renforcement des fondamentaux de croissance, malgré un contexte concurrentiel très dynamique mais marqué par la recrudescence des manifestations politiques et un climat morose.

Les chiffres clés de la période se résument ainsi :

- Les ressources clientèles atteignent 66,2 milliards de F CFA, soit 15 % de progression par rapport à l'année dernière. Les crédits progressent quant à eux de 25 % pour atteindre un encours de 72,4 milliards de F CFA.
- Le total bilan augmente de 13 % et s'affiche à 140,3 milliards de F CFA, soit au 8e rang des 13 banques de la place togolaise.

• Le Produit Net Bancaire s'élève de 18 % et atteint 6,1 milliards de F CFA. Ce bon résultat permet de couvrir la totalité des frais généraux, d'un montant de 5,4 milliards de F CFA (dotations aux amortissements incluses), avec une amélioration du coefficient d'exploitation qui passe de 93 % à 90 %.

• La Banque affiche au 31 décembre 2018 un résultat net de 300 millions de F CFA

• Le Risk Weighted Asset (RWA) atteint 83,2 milliards de F CFA pour une Rentabilité des fonds propres (ROE %) de 2,9 %.

L'année 2019 verra la mise œuvre de plusieurs initiatives, en particulier la transformation digitale. BOA-TOGO est bien positionné pour poursuivre sa croissance en tirant profit de la qualité de ses services et en se rapprochant de sa clientèle avec l'ouverture de nouvelles agences.

**Performances significatives** (en milliards de F CFA)

Dépôt clientèle	Créances clientèle	Produit Net Bancaire
66,2 <b>+14,8 %</b>	72,4 <b>+24,9 %</b>	6,1 <b>+18,2 %</b>
2018	2018	2018
2017 57,7	2017 57,9	2017 5,1

**Information par action** (en F CFA)

	2016	2017	2018	TCAM*
Bénéfice net par action	-1 049	141	194	0,0 %
Fonds propres par action	5 453	7 207	6 868	-12,6 %
Dividende net par action	0	0	0	0

(\*) Taux de croissance annuel moyen



Sponsoring du tournoi de golf

**Faits marquants**

**Janvier**

• Ouverture de l'Agence de Cinkassé, deuxième agence en province, ville située à 600 Km au nord de Lomé.

**Février**

• Lancement de la campagne commerciale « Crédit Conso spécial fonctionnaire ».

**Mai**

• Sponsoring du tournoi de Golf « Open Golf BOA 2018 ».

**Juin**

• Lancement de la campagne commerciale « Tous à l'Ecole ».

**Septembre**

• Lancement de la campagne commerciale « Tous à la BOA »

• Participation à l'organisation d'une mission B to B - Togo / Maroc, à Lomé, au profit des opérateurs économiques du secteur avicole.

• Participation aux Rencontres BANK OF AFRICA 2018 pour les Administrateurs du Groupe à Tanger, au Maroc.

**Novembre**

• Signature d'un contrat de partenariat avec les opérateurs de télécommunication MOOV et TOGOCEL pour la distribution de leurs produits de Mobile Money aux guichets BANK OF AFRICA.



Inauguration de l'Agence de Cinkassé

## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

ACTIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE, BANQUE CENTRALE, CCP	10 902 004 703	16 317 814 786	50 %
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES	43 107 214 262	33 962 150 914	-21 %
CREANCES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	5 236 449 627	9 635 550 465	84 %
CREANCES SUR LA CLIENTELE	57 934 181 978	72 374 970 497	25 %
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE			
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE			
ACTIONNAIRES OU ASSOCIES			
AUTRES ACTIFS	416 012 064	434 731 224	5 %
COMPTES DE REGULARISATION	2 601 147 606	3 733 976 366	44 %
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	130 970 000	130 970 000	0 %
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES			
PRETS SUBORDONNES			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 045 707 033	3 224 127 570	6 %
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	420 736 809	552 941 777	31 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>123 794 426 142</b>	<b>140 367 233 599</b>	<b>13 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNES	12 414 571 697	10 764 166 537	-13 %
*engagements de financement	6 879 238 948	2 306 816 996	-66 %
*engagements de garantie	5 535 332 749	8 457 349 541	53 %
*engagements sur titres			

(en F CFA)

PASSIF	2017	2018	VARIATION
BANQUE CENTRALE, CCP		1 714 869 537	
DETTES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	53 559 360 725	58 604 135 881	9 %
DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE	57 710 021 529	66 226 077 682	15 %
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	692 961 874	501 886 659	-28 %
COMPTES DE REGULARISATION	1 357 306 045	2 665 521 322	96 %
PROVISIONS	129 999 000	9 999 000	-92 %
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNES EMIS			
CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES	10 344 776 969	10 644 743 518	3 %
CAPITAL SOUSCRIT	15 500 000 000	15 500 000 000	0 %
PRIMES LIEES AU CAPITAL			
RESERVES			
ECARTS DE REEVALUATION			
PROVISIONS REGLEMENTEES			
REPORT A NOUVEAU	-4 937 503 687	-5 155 223 031	4 %
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	-217 719 344	299 966 549	238 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>123 794 426 142</b>	<b>140 367 233 599</b>	<b>13 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	67 762 898 667	85 398 926 451	26 %
*engagements de financement			
*engagements de garantie	67 762 898 667	85 398 926 451	26 %
*engagements sur titres			

Au 31/12/2018, 1 euro = 655,957 F CFA

## Résultat comparé des deux derniers exercices

(en F CFA)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	5 029 707 755	5 418 939 842	8 %
INTERÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-3 851 943 153	-3 978 697 832	3 %
REVENUS DES TITRES A REVENU VARIABLE			
COMMISSIONS (PRODUITS)	749 871 873	993 511 404	33 %
COMMISSIONS (CHARGES)	-413 482 498	-228 001 275	-45 %
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE NEGOCIATION	870 330 777	1 197 903 624	38 %
GAINS OU PERTES NETS SUR OPERATIONS DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET ASSIMILÉS	2 532 183 631	2 395 279 417	-5 %
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	293 150 356	331 361 154	13 %
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-39 276 356	-25 243 014	36 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>5 170 540 385</b>	<b>6 105 053 320</b>	<b>18 %</b>
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT			
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-4 136 821 484	-4 773 229 251	15 %
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	-669 005 198	-703 088 016	5 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>364 715 703</b>	<b>628 736 053</b>	<b>73 %</b>
COÛT DU RISQUE	-502 435 047	-243 145 168	-52 %
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-137 719 344</b>	<b>385 590 885</b>	<b>380 %</b>
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIF IMMOBILISÉS		10 000 000	
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>-137 719 344</b>	<b>396 185 807</b>	<b>387 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-80 000 000	-96 219 558	20 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-217 719 344</b>	<b>299 966 549</b>	<b>238 %</b>

Au 31/12/2018, 1 euro = 655,957 F CFA

 **Date d'ouverture**  
Mai 2010

 **Capital au 31/12/2018**  
7 millions d'Euros

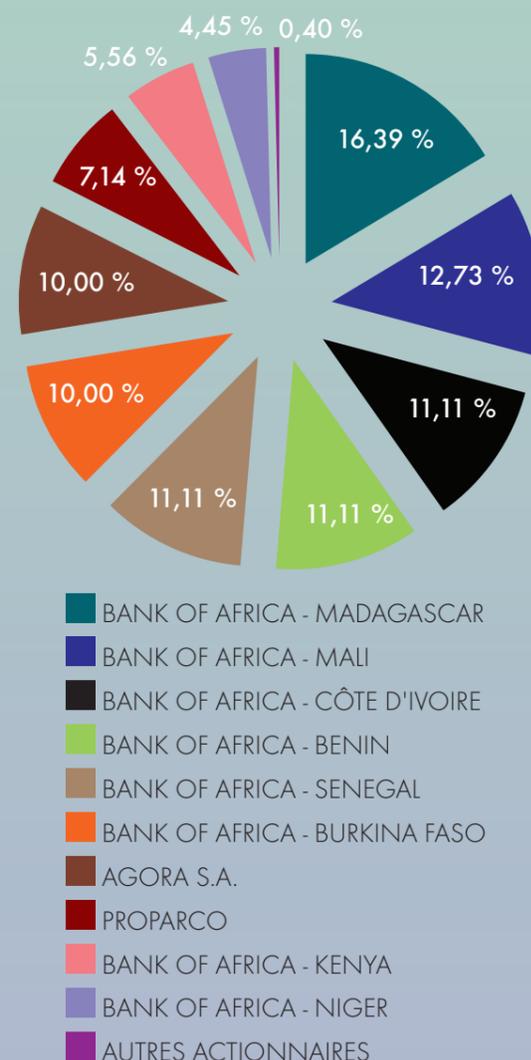
 **Conseil d'Administration au 31/12/2018**  
PAUL DERREUMAUX, Président  
BANK OF AFRICA - BENIN, représentée par Paulin Laurent COSSI  
BANK OF AFRICA - BURKINA FASO, représentée par Lassiné DIAWARA  
BANK OF AFRICA - COTE D'IVOIRE, représentée par Paul DERREUMAUX  
BANK OF AFRICA - MADAGASCAR, représentée par Alphonse RALISON  
BANK OF AFRICA - MALI, représentée par Serge KAPNIST  
BMCE BANK OF AFRICA, représentée par Yasmina BENNANI  
BOA GROUP S.A., représentée par Abderrazzak ZEBDANI

 **Commissaires aux Comptes**  
MAZARS FRANCE

 **Siège social**  
6 Rue Cambacères  
75008 Paris - FRANCE  
Tél. : (33) 1 42 96 11 40  
Fax. : (33) 1 42 96 11 68

  
info@boafrance.com  
www.boafrance.com

**Principaux actionnaires au 31/12/2018**



**Analyse financière**

L'année 2018 marque la poursuite de la reprise de l'activité Corporate Banking de BOA-FRANCE, déjà constatée en 2017. L'activité Trade Finance demeure pénalisée par l'insuffisance structurelle de fonds propres. En ce qui concerne l'activité Diaspora, l'arrêt du cash en 2017, conformément aux engagements pris à l'égard de l'Autorité de Contrôle Prudentielle et de Résolution, a réduit considérablement les revenus liés à cette activité en dépit des offres de substitution mises en place (virement de compte à compte) et la .../...

**Chiffres clés 2018**

(en milliers d'Euros)

Activité	2017	2018	Variation
Dépôts clientèle	2 184	5 853	168 %
Créances clientèle	43 827	26 022	-41 %
Nombre d'agences en fin d'exercice	4	3	-25 %
<b>Structure</b>			
Total bilan	91 562	96 615	6 %
Fonds propres (avant répartition)	4 726	3 991	-16 %
Effectif en fin de période	34	30	-12 %
<b>Résultat</b>			
Produit Net Bancaire	2 549	3 358	31,7 %
Frais généraux d'exploitation (y compris amortissements)	3 344	3 791	13 %
Résultat Brut d'Exploitation	-796	-434	-43 %
Coût du risque en montant	-211	-302	7 %
Résultat Net	-736	-735	0 %
Coefficient d'exploitation	131,2 %	112,9 %	
Coût du risque	0,7 %	0,9 %	
Rentabilité des actifs (ROA)	-1,0 %	-0,8 %	
Rentabilité des fonds propres (ROE)	-14,4 %	-16,9 %	
<b>Solvabilité</b>			
Tier 1	4 518	3 859	
Tier 2			
Risk Weighted Asset (RWA)	15 394	15 061	
Tier 1 + Tier 2 / RWA	29,4 %	25,6 %	

6 %  
Total bilan

Ressources de la clientèle  
2 184 millions d'Euro  
2017  
5 853 millions d'Euro  
2018

Créances sur la clientèle  
- 41 %  
PNB  
31,7 %

.../... montée en charge de l'agence à distance. Cette tendance s'est confirmée avec la fermeture stratégique de l'Agence de Marseille au cours de l'exercice 2018.

Dans ce contexte, les ressources collectées ont augmenté par rapport à 2017 et ce, grâce aux dépôts à vue. Les dépôts à terme, eux, ont enregistré une légère hausse corrélativement à la baisse des crédits Trade qui nécessitent des dépôts de garantie.

Les ressources interbancaires à vue s'élèvent à 37 millions d'euros fin 2018, contre 26 millions d'euros à fin 2017.

Les ressources à terme ont connu une baisse de 15 %, en passant de 58 millions d'euros en 2017 à 49 millions d'euros en 2018.

La distribution de crédit a considérablement baissé sur l'année 2018 (- 41 %) en raison de l'insuffisance des fonds propres. L'activité Trade Finance, principale génératrice de crédits, est en effet consommatrice de fonds propres.

Le total de bilan s'élève à 97 millions d'euros à fin décembre 2018, en hausse de 6 % par rapport à 2017.

En termes de résultat, le Produit Net Bancaire (PNB) est de 3,4 millions d'euros, contre 2,5 millions d'euros un an auparavant, soit un recul de 6 %. Contrairement à 2017, le PNB est constitué à 10 % de marge nette d'intérêt et à 90 % de commissions et divers.

Les frais généraux sont en hausse, puisqu'ils passent de 3,3 millions d'euros en 2017 à 3,8 millions d'euros en 2018, soit une hausse de 12,5 %. Cette évolution, malgré les efforts de maîtrise des charges, est due principalement à la hausse des charges Groupe et les charges de personnel notamment des indemnités de départ.

BOA-FRANCE a de plus encaissé la réclamation portant sur la TVA et la TSS des exercices 2015 et 2016 pour un montant de 858. En tenant compte de cet élément exceptionnel, le résultat net ressort à - 735 000 d'euros et demeure équivalent à celui de 2017.

Les capitaux propres se situent quant à eux à 3,9 millions d'euros à fin 2018, soit une baisse de 16 % par rapport à 2017.



## Bilan comparé des deux derniers exercices

(en Euros)

ACTIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE	140 000	90 000	-36 %
CRÉANCES INTERBANCAIRES	41 285 285	66 028 703	60 %
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	43 826 910	26 022 093	-41 %
- Portefeuille d'effets commerciaux	43 825 321	25 701 872	-41 %
- Autres concours à la clientèle		310 701	
- Comptes ordinaires débiteurs	1 589	9 520	499 %
- Affacturage			
TITRES DE PLACEMENT	5 309 735	2 952 449	-44 %
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		7 995	
CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN ÉQUIVALENCE			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	92 744	123 435	33 %
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	607 916	454 739	-25 %
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS			
AUTRES ACTIFS	290 916	807 183	177 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	8 565	128 406	1399 %
ÉCARTS D'ACQUISITION			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>91 562 071</b>	<b>96 615 004</b>	<b>6 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS DONNÉS	10 795 054	6 865 185	-36 %
Engagements de financement	10 264 758	6 390 725	-38 %
• en faveur d'établissements de crédit	10 264 758	6 390 725	-38 %
• en faveur de la clientèle			
Engagements de garantie	530 296	474 460	-11 %
• d'ordre d'établissements de crédit	135 451	326 331	141 %
• d'ordre de la clientèle	394 845	148 130	-62 %
Engagements sur titres			

(en Euros)

PASSIF	2017	2018	VARIATION
DETTES INTERBANCAIRES	83 782 489	85 689 875	2 %
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	2 184 163	5 852 821	168 %
- Compte d'épargne à vue			
- Compte d'épargne à terme			
- Bons de caisse			
- Autres dettes à vue	1 661 150	5 306 966	219 %
- Autres dettes à terme	523 013	545 855	4 %
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	177 560	136 492	-23 %
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS	577 243	679 528	18 %
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	114 447	265 481	132 %
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
FONDS AFFECTÉS			
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNÉS			
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX			
CAPITAL OU DOTATION	7 000 000	7 000 000	0 %
PRIMES LIÉES AU CAPITAL			
RÉSERVES			
REPORT À NOUVEAU (+/-)	-1 537 926	-2 273 831	48 %
RÉSULTAT DE L' EXERCICE	-735 905	-735 362	0 %
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>91 562 071</b>	<b>96 615 004</b>	<b>6 %</b>

HORS BILAN	2017	2018	VARIATION
ENGAGEMENTS REÇUS	51 613 640	16 000 000	-69 %
Engagements de financement	10 000 000	10 000 000	0 %
• reçus d'établissements de crédit	10 000 000	10 000 000	0 %
• reçus de la clientèle			
Engagements de garantie	41 613 640	6 000 000	-86 %
• reçus d'établissements de crédit	41 613 640	6 000 000	-86 %
• reçus de la clientèle			
Engagements sur titres			

## Résultat comparé des deux derniers exercices

(en Euros)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS REÇUS	930 691	916 208	-2 %
INTERÊTS PAYES	-588 321	-578 868	-2 %
<b>MARGE BANCAIRE NETTE</b>	<b>342 370</b>	<b>337 340</b>	<b>-1 %</b>
COMMISSIONS REÇUES	2 277 796	2 288 699	0 %
COMMISSIONS PAYEES	-253 080	-261 954	4 %
COMMISSIONS NETTES	2 024 716	2 026 745	0 %
NET PRODUITS DIVERS	181 848	993 589	446 %
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>2 548 934</b>	<b>3 357 674</b>	<b>32 %</b>
CHARGES D'EXPLOITATION	-3 344 435	-3 791 335	13 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>-795 501</b>	<b>-433 661</b>	<b>-45 %</b>
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	-211 414	-301 701	43 %
DOTATIONS NETTES FRBG			
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	271 009		-100 %
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>-735 906</b>	<b>-735 362</b>	<b>0 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES			
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-735 906</b>	<b>-735 362</b>	<b>0 %</b>

 **Date d'ouverture**  
Juillet 2002

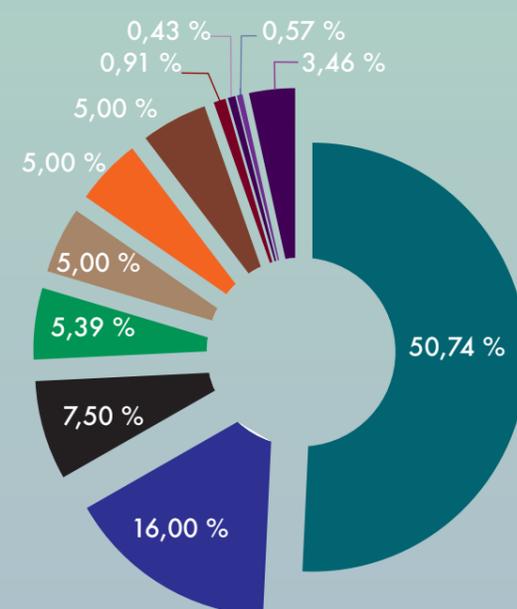
 **Capital au 31/12/2018**  
5 milliards de F CFA

 **Conseil d'Administration au 31/12/2018**  
Amine BOUABID, Président  
BOA GROUP S.A., représentée par  
Abderrazzak ZEBDANI  
Jean-François MONTEIL  
Lala MOULAYE

 **Commissaires aux Comptes**  
MAZARS CÔTE D'IVOIRE

 **Siège social**  
Abidjan Plateau  
Angle Avenue Terrasson  
de Fougères - Rue Gourgas  
01 BP 4132 Abidjan 01  
CÔTE D'IVOIRE

**Principaux actionnaires au 31/12/2018**



-  BOA GROUP S.A.
-  SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO)
-  BANK OF AFRICA - BÉNIN
-  AUTRES ENTREPRISES
-  BANK OF AFRICA - BURKINA FASO
-  BANK OF AFRICA - MALI
-  BANK OF AFRICA - NIGER
-  FONDS OUEST AFRICAIN D'INVESTISSEMENT
-  BANK OF AFRICA - CÔTE D'IVOIRE
-  BANK OF AFRICA - SÉNÉGAL
-  ACTIONNAIRES PRIVÉS

**Bilan comparé des deux derniers exercices (en F CFA)**

ACTIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE, BANQUE CENTRALE, CCP			
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES			
CREANCES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	13 348 745	10 367 082 149	-22 %
CREANCES SUR LA CLIENTELE		100 201 918	
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	3 533 209 181	2 419 668 362	-32 %
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE			
ACTIONNAIRES OU ASSOCIES			
AUTRES ACTIFS	297 589 434	318 042 731	7 %
COMPTES DE REGULARISATION			
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME	5 094 095 320	5 094 095 320	0 %
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES			
PRETS SUBORDONNES			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>22 273 639 366</b>	<b>18 299 090 480</b>	<b>-18 %</b>

PASSIF	2017	2018	VARIATION
BANQUE CENTRALE, CCP			
DETTES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	293 812		-100 %
DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE			
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	4 256 744 401	1 256 070 806	-70 %
COMPTES DE REGULARISATION	2 700 000	3 000 000	11 %
PROVISIONS		400 000 000	
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNES EMIS			
CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES	18 013 901 153	16 640 019 674	-8 %
CAPITAL SOUSCRIT	5 000 000 000	5 000 000 000	0 %
PRIMES LIEES AU CAPITAL			
RESERVES	1 485 655 540	1 485 655 540	0 %
ECARTS DE REEVALUATION			
PROVISIONS REGLEMENTEES			
REPORT A NOUVEAU	1 488 675 714	1 528 245 613	3 %
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	10 039 569 899	8 626 118 521	-14 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>22 273 639 366</b>	<b>18 299 090 480</b>	<b>-18 %</b>

Au 31/12/2018, 1 euro = 655,957 F CFA

**Résultat comparé des deux derniers exercices****(en F CFA)**

<b>RÉSULTAT</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>VARIATION</b>
INTERÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	434 477 462	596 828 778	37 %
INTERÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-125 227 656	-980 608	-99 %
REVENUS DES TITRES À REVENU VARIABLE	7 776 244 674	8 042 839 297	3 %
COMMISSIONS (PRODUITS)			
COMMISSIONS (CHARGES)			
GAINS OU PERTES NETS SUR OPÉRATIONS DU PORTEFEUILLE DE NÉGOCIATION			
GAINS OU PERTES NETS SUR OPÉRATIONS DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET ASSIMILÉS	23 666 330		100 %
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 372 014	1 200 000	-12 %
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>8 110 532 824</b>	<b>8 639 887 467</b>	<b>7 %</b>
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT			
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	-547 420 592	-481 845 041	-12 %
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES			
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>7 563 112 232</b>	<b>8 158 042 426</b>	<b>8 %</b>
COÛT DU RISQUE		-400 000 000	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>7 563 112 232</b>	<b>7 758 042 426</b>	<b>3 %</b>
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIF IMMOBILISÉS	3 289 475 167	1 298 455 845	-61 %
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>10 852 587 399</b>	<b>9 056 498 271</b>	<b>-17 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-813 017 500	-430 379 750	-47 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>10 039 569 899</b>	<b>8 626 118 521</b>	<b>-14 %</b>

 **Date d'ouverture**  
Octobre 2004

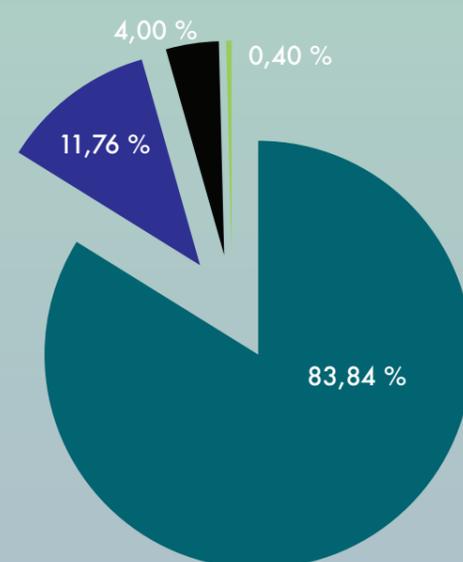
 **Capital au 31/12/2018**  
2,5 milliards de F CFA

 **Conseil d'Administration au 31/12/2018**  
Abderazzak ZEBDANI, Président  
BOA GROUP S.A,  
représentée par Amine BOUABID  
SUNU,  
représentée par Lassina COULIBALY  
Jean-François MONTEIL

 **Commissaires aux Comptes**  
MAZARS CÔTE D'IVOIRE

 **Siège social**  
Abidjan Plateau  
Angle Avenue Terrasson  
de Fougères - Rue Gourgas  
01 BP 4132 Abidjan 01  
CÔTE D'IVOIRE

**Principaux actionnaires au 31/12/2018**



 BOA GROUP S.A.  
 SUNU  
 GÉNÉRALE DES ASSURANCES  
DU BÉNIN  
 ACTIONNAIRES PRIVÉS

**Bilan comparé des deux derniers exercices**

(en F CFA)

ACTIF	2017	2018	VARIATION
CAISSE, BANQUE CENTRALE, CCP			
EFFETS PUBLICS ET VALEURS ASSIMILEES			
CREANCES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES	3 706 852 080	3 244 583 905	-12 %
CREANCES SUR LA CLIENTELE			
OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	215 243 817	175 121 995	-19 %
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE			
ACTIONNAIRES OU ASSOCIES			
AUTRES ACTIFS			
COMPTES DE REGULARISATION			
PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES DETENUS A LONG TERME			
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	982 063 088	982 063 088	0 %
PRETS SUBORDONNES			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 904 158 985</b>	<b>4 401 768 988</b>	<b>-10 %</b>
<b>PASSIF</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>VARIATION</b>
BANQUE CENTRALE, CCP			
DETTES INTERBANCAIRES ET ASSIMILEES			
DETTES A L'EGARD DE LA CLIENTELE			
DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE			
AUTRES PASSIFS	1 141 888 907	1 033 701 087	-9 %
COMPTES DE REGULARISATION		3 000 000	
PROVISIONS			
EMPRUNTS ET TITRES SUBORDONNES EMIS			
CAPITAUX PROPRES ET RESSOURCES ASSIMILEES	3 762 270 078	3 365 067 901	-11 %
CAPITAL SOUSCRIT	2 500 000 000	2 500 000 000	0 %
PRIMES LIEES AU CAPITAL			
RESERVES	502 514 924	800 000 000	59 %
ECARTS DE REEVALUATION			
PROVISIONS REGLEMENTEES			
REPORT A NOUVEAU	14 948 854	12 270 078	-18 %
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	744 806 300	352 797 823	-53 %
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 904 158 985</b>	<b>4 401 768 988</b>	<b>-10 %</b>

Au 31/12/2018, 1 euro = 655,957 F CFA

**Résultat comparé des deux derniers exercices**

(en F CFA)

RÉSULTAT	2017	2018	VARIATION
INTERÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	321 083 550	136 266 035	-57 %
INTERÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-688 660		
REVENUS DES TITRES À REVENU VARIABLE	348 204 269	326 527 433	-6 %
COMMISSIONS (PRODUITS)			
COMMISSIONS (CHARGES)			
GAINS OU PERTES NETS SUR OPÉRATIONS DU PORTEFEUILLE DE NÉGOCIATION	7 846 096		100 %
GAINS OU PERTES NETS SUR OPÉRATIONS DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS ET ASSIMILÉS			
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>676 445 255</b>	<b>462 793 468</b>	<b>-32 %</b>
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT			
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	-173 739 850	-106 995 645	-38 %
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES			
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>502 705 405</b>	<b>355 797 823</b>	<b>-29 %</b>
COÛT DU RISQUE			
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>502 705 405</b>	<b>355 797 823</b>	<b>-29 %</b>
GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIF IMMOBILISÉS	329 841 645		
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>832 547 050</b>	<b>355 797 823</b>	<b>-57 %</b>
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-87 740 750	-3 000 000	-97 %
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>744 806 300</b>	<b>352 797 823</b>	<b>-53 %</b>

# GROUPE BANK OF AFRICA

[www.bank-of-africa.net](http://www.bank-of-africa.net)

## Banques du Réseau BANK OF AFRICA\*

### BÉNIN

Avenue Jean-Paul II - 08 BP 0879 - Cotonou - Bénin  
Tél : (229) 21 31 32 28 - Fax : (229) 21 31 31 17  
@ : <[information@bankofafrica.net](mailto:information@bankofafrica.net)> • [www.boabenin.com](http://www.boabenin.com)

### BURKINA FASO

770, Av. du Président Aboubakar Sangoulé Lamizana  
01 BP 1319 - Ouagadougou 01 - Burkina Faso  
Tél : (226) 25 30 88 70 à 73 - Fax : (226) 25 30 88 74  
@ : <[information@boaburkinafaso.com](mailto:information@boaburkinafaso.com)>  
[www.boaburkinafaso.com](http://www.boaburkinafaso.com)

### CÔTE D'IVOIRE

Abidjan Plateau, Angle Av. Terrasson de Fougères  
et Rue Gourgas - 01 BP 4132 - Abidjan 01 - Côte d'Ivoire  
Tél : (225) 20 30 34 00 - Fax : (225) 20 30 34 01  
@ : <[information@boacoteivoire.com](mailto:information@boacoteivoire.com)>  
[www.boacoteivoire.com](http://www.boacoteivoire.com)

### DJIBOUTI

10, Place Lagarde - BP 88 - Djibouti  
Tél : (253) 21 35 30 16 - Fax : (253) 21 35 16 38  
@ : <[secretariat@boamerrouge.com](mailto:secretariat@boamerrouge.com)>  
[www.boamerrouge.com](http://www.boamerrouge.com)

### ÉTHIOPIE

Bureau de représentation à Addis Abeba  
Sub City, Bole - District : 03 - Addis Abeba - Éthiopie  
Tél : (251) 11 661 25 06  
@ : <[boarepoaa@gmail.com](mailto:boarepoaa@gmail.com)>

### GHANA

1st Floor, Block A&B,  
The Octagon, Independence Avenue,  
P.O Box C1541, Cantonments, Accra, Ghana  
Tél : (233) 302 249 690 / 302 249 697  
Fax : (233) 302 249 697  
@ : <[enquiries@boaghana.com](mailto:enquiries@boaghana.com)> • [www.boaghana.com](http://www.boaghana.com)

### KENYA

BOA House, Karuna Close, Off Waiyaki Way, Westlands  
P.O. Box 69562-00400, Nairobi - Kenya  
Tél : (254) 20 327 5000  
Fax : (254) 20 221 1477  
@ : <[yoursay@boakenya.com](mailto:yoursay@boakenya.com)>  
[www.boakenya.com](http://www.boakenya.com)

### MADAGASCAR

2, Place de l'Indépendance  
BP 183 - Antananarivo 101 - Madagascar  
Tél : (261) 20 22 391 00 - Fax : (261) 20 22 294 08  
@ : <[information@boa.mg](mailto:information@boa.mg)> • [www.boa.mg](http://www.boa.mg)

### MALI

418, Avenue du Mali - BP 2249 - ACI 2000, Bamako - Mali  
Tél : (223) 20 70 05 00 - Fax : (223) 20 70 05 60  
@ : <[information@boamali.com](mailto:information@boamali.com)> • [www.boamali.com](http://www.boamali.com)

### NIGER

Immeuble BANK OF AFRICA  
Rue du Gawèye - BP 10973 - Niamey - Niger  
Tél : (227) 20 73 36 20 / 21 / 20 73 32 46  
Fax : (227) 20 73 38 18  
@ : <[information@boaniger.com](mailto:information@boaniger.com)> • [www.boaniger.com](http://www.boaniger.com)

### UGANDA

BANK OF AFRICA House - Plot 45, Jinja Road  
P.O. Box 2750 - Kampala - Uganda  
Tél : (256) 414 302001 - Fax : (256) 414 230902  
@ : <[boa@boa-uganda.com](mailto:boa@boa-uganda.com)> • [www.boauganda.com](http://www.boauganda.com)

### RDC

22, Avenue des Aviateurs - BP 7119 Kin1  
Kinshasa-Gombe, République Démocratique du Congo  
Tél : (243) 99 300 46 00  
@ : <[infos@boa-rdc.com](mailto:infos@boa-rdc.com)> • [www.boa-rdc.com](http://www.boa-rdc.com)

### RWANDA

KN 2 Nyarugenge - Chic Complex, P.O. Box: 265, Kigali  
Tél : (250) 788 136 205  
Email: [Info@boarwanda.com](mailto:Info@boarwanda.com)  
[www.boarwanda.com](http://www.boarwanda.com)

### SÉNÉGAL

Immeuble Elan - Route de Ngor, Zone 12  
Quartier des Almadies - Dakar - Sénégal  
Tél : (221) 33 865 64 67 - Fax : (221) 33 820 42 83  
@ : <[information@boaseneegal.com](mailto:information@boaseneegal.com)>  
[www.boaseneegal.com](http://www.boaseneegal.com)

### TANZANIE

NDC Development House, Ohio Street / Kivukoni Front  
P.O. Box 3054 - Dar es Salaam - Tanzania  
Tél : (255) 22 211 01 04 / 211 12 90  
Fax: (255) 22 211 37 40  
@ : <[boa@boatanzania.com](mailto:boa@boatanzania.com)>  
[www.boatanzania.com](http://www.boatanzania.com)

### TOGO

Boulevard de la République - BP 229 - Lomé - Togo  
Tél : (228) 22 53 62 62  
@ : <[information@boatogo.com](mailto:information@boatogo.com)>  
[www.boatogo.com](http://www.boatogo.com)

### BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA (BCB)

Mairie de Bujumbura - Boulevard Patrice Lumumba  
BP 300 - Bujumbura - Burundi  
Tél : (257) 22 20 11 11 - Fax : (257) 22 20 11 15  
@ : <[info@bcb.bi](mailto:info@bcb.bi)> • [www.bcb.bi](http://www.bcb.bi)

## Filiales du Groupe\*

### AGORA

Angle Av. Terrasson de Fougères et Rue Gourgas  
01 BP 4132 - Abidjan 01 - Côte d'Ivoire

### ATTICA

Angle Av. Terrasson de Fougères et Rue Gourgas  
01 BP 4132 - Abidjan 01 - Côte d'Ivoire

### BOA-FRANCE

6, Rue Cambacérès - 75008 Paris - France  
Tél : (33) 1 42 96 11 40  
Fax : (33) 1 42 96 11 68  
@ : <[info@boafrance.com](mailto:info@boafrance.com)>  
[www.boafrance.com](http://www.boafrance.com)

\* Contacts au 31/12/2018.