

BANK OF AFRICA – BÉNIN

RAPPORT ANNUEL - ANNUAL REPORT

2011



GRUPE BANK OF AFRICA

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

Sommaire

Table of contents

Banques et Filiales du Groupe	1
<i>Group Banks and Subsidiaries</i>	

Les points forts du Groupe	2-3
<i>Group strong points</i>	

Produits et Services disponibles	4
<i>French only</i>	

Rapport d'Activité Exercice 2011

Activity Report Fiscal year 2011

Le mot du Directeur Général	6-9
<i>Comments from the Managing Director</i>	

Faits marquants 2011	10
<i>Highlights</i>	

Chiffres-clés 2011	11
<i>Key figures</i>	

Engagements citoyens de la Banque et de la Fondation BANK OF AFRICA	12-13
<i>French only</i>	

Conseil d'Administration, Comité des Sages, Capital	14
<i>Board of Directors, Board of Advisers, Capital</i>	

Rapport du Conseil d'Administration	15-25
<i>Report by the Board of Directors</i>	

Rapports des Commissaires aux Comptes	
• Rapport Général	26-27
• Rapport Spécial	28-34
<i>French only</i>	

Bilan et Compte de Résultat	35-41
<i>Balance sheet and Income statement</i>	

Résolutions	42-43
<i>Resolutions</i>	

Annexes	44-55
<i>French only</i>	

Notes	56-57
--------------	--------------



BANK OF AFRICA – NIGER

8 Agences à Niamey.
8 Agences régionales.

8 Branches in Niamey.
8 Regional Branches.

BANK OF AFRICA – MALI

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

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

BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL

18 Agences à Dakar.
7 Agences régionales.

18 Branches in Dakar.
7 Regional Branches.

BANK OF AFRICA – BURKINA FASO

14 Agences à Ouagadougou.
11 Agences régionales.

14 Branches in Ouagadougou.
11 Regional Branches.

BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE

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

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

BANK OF AFRICA – GHANA

14 Agences à Accra.
5 Agences régionales.

14 Branches in Accra.
5 Regional Branches.

BANK OF AFRICA – BÉNIN

23 Agences à Cotonou.
19 Agences régionales.

23 Branches in Cotonou.
19 Regional Branches.

BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN

1 Agence à Cotonou.

1 Branch in Cotonou.

Banques et Filiales du Groupe

Group Banks and Subsidiaries



BOA-FRANCE

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

BUREAU DE REPRÉSENTATION DU GROUPE BOA BOA GROUP REPRESENTATIVE OFFICE

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

BANK OF AFRICA – MER ROUGE

3 Agences à Djibouti.
3 Branches in Djibouti.

BANK OF AFRICA – KENYA

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

BANK OF AFRICA – UGANDA

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

BANK OF AFRICA – TANZANIA

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

BANK OF AFRICA – MADAGASCAR

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

BANQUE DE CRÉDIT DE BUJUMBURA

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

BANK OF AFRICA – RDC

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

FONDATION BANK OF AFRICA BANK OF AFRICA FOUNDATION

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

ÉQUIPBAIL – MADAGASCAR

AGORA

BOA-ASSET MANAGEMENT

Siège à Abidjan.
Head Office in Abidjan.

ACTIBOURSE

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

AÏSSA

ATTICA

Points forts du Groupe BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA Group strong points

▶ **La qualité du service offert à la clientèle**

Quality of customer service

▶ **Le dynamisme et la disponibilité des équipes**

Dynamic, accessible staff

▶ **La solidité financière**

Financial solidity

▶ **La cohésion du réseau**

Cohesive network

▶ **La diversité des financements proposés**

Wide range of financing solutions

▶ **L'expertise en ingénierie financière**

Expertise in financial engineering

▶ **La puissance des partenaires**

Strong partners

**CA GROUPE
2011**

Group turnover

± 385 M€

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

Un réseau puissant

Plus de 4 500 personnes à votre service.

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

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

Près d'un million deux cent mille comptes bancaires.

Une offre étendue et diversifiée

Une gamme complète de produits bancaires et financiers.

Une offre attractive en matière de bancassurance.

Des solutions adaptées à tous les problèmes de financement.

Une ingénierie financière performante.

Un partenaire bancaire de référence, BMCE BANK, appartenant à un grand groupe financier marocain, FinanceCom.

Des partenaires stratégiques, dont :

PROPARCO,

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE (SFI - GROUPE BANQUE MONDIALE),

BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD),

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO),

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

et le fonds d'investissement AUREOS.

Une expérience africaine unique

Un développement continu depuis 30 ans.

A strong network

More than 4,500 people at your service.

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

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

Close to one million two hundred thousand bank accounts.

A wide and varied offer

Full range of banking and financial services.

An attractive range of bank insurance products.

Tailored solutions for all financing issues.

Successful financial engineering.

A leading banking partner, BMCE BANK, which is part of FinanceCom, a major Moroccan financial group.

Strategic partners, including:

PROPARCO,

INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC - WORLD BANK GROUP),

WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK (BOAD),

NETHERLANDS DEVELOPMENT FINANCE COMPANY (FMO),

BELGIUM INVESTMENT COMPANY FOR DEVELOPING COUNTRIES (BIO),

and investment fund AUREOS.

Unique experience in Africa

Continuous development for 30 years.

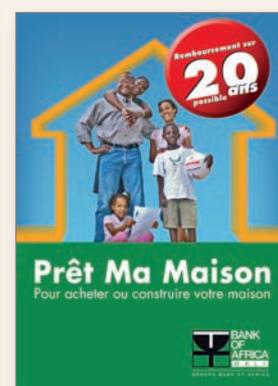
Produits & services disponibles

RÉSEAU BOA FRANCOPHONE

BOA-BÉNIN

Assurances	Assurance Études	
	Assurance Prévoyance « Abrisur »	_____
	Assurance Retraite « Passeport Retraite »	_____
Comptes	Compte Chèque	_____
	Compte Devises ¹	_____
	Compte Elite	
	Compte Jeunes	
Épargne	Bons de Caisse	
	Bons du Trésor par Adjudication	
	Compte Épargne	_____
	Compte Épargne Elite	
	Dépôt à Terme	_____
	Plan Épargne Ambition	_____
	Plan Épargne Éducation	
	Plan Épargne Logement	
M-Paiement	Airtel Money	
	Orange Money	
Monétique	Carte SÉSAME	_____
	Carte SÉSAME +	_____
	Carte SÉSAME ÉPARGNE	_____
	Carte VISA LIBRA	_____
	Carte VISA PROXIMA	_____
	Carte VISA Prépayée TUCANA	_____
	Cash Advance MASTERCARD	
Multimédia	B-Phone - B-SMS	_____
	B-Web	_____
Packages	Pack FONXIONARIA	_____
	Pack MON BUSINESS	_____
	Pack SALARIA	_____
Prêts	Avance	_____
	Avance Tabaski	_____
	Découvert Autorisé (Automatique)	_____
	Microfinance	
	Prêt Assurances	
	Prêt Collectif	_____
	Prêt Consommation	_____
	Prêt Équipement	_____
	Prêt Étudiant 2iE	_____
	Prêt Événements Familiaux « Prêt Événements »	_____
	Prêt Habitation	_____
	Prêt Immobilier « Prêt Ma Maison »	_____
	Prêt Informatique	_____
	Prêt Personnel	_____
	Prêt Première Installation	_____
	Prêt Rechargeable	_____
Prêt Scolarité « Prêt Tous à l'école »	_____	
Prêt Véhicule	_____	
Transferts & change	Change Manuel	_____
	Chèques de Voyage	_____
	T-Cash	_____
	Transfert Flash	_____
	Western Union	_____

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



RAPPORT D'ACTIVITÉ
2011
Activity Report



Le mot du Directeur Général

Comments from the Managing Director



Au Bénin, l'année 2011 aura été particulièrement marquée par une léthargie économique qui trouve son origine, entre autres, dans la mise en œuvre difficile de réformes dans le système des importations et dans les problèmes de trésorerie de l'État. Ces difficultés ont bien évidemment impacté le secteur bancaire, qui s'est néanmoins globalement bien comporté.

Il faut également noter que la reprise économique attendue au second semestre 2011 n'a pas été au rendez-vous, et que la mise en place du guichet unique douanier et des nouvelles règles pour assainir le dédouanement des marchandises a connu des perturbations.

C'est donc dans un environnement peu favorable que la BANK OF AFRICA – BÉNIN (BOA-BÉNIN) a néanmoins terminé l'année 2011 avec un total de bilan de 551,5 milliards de F CFA, en progression de plus de 13 % par rapport à 2010.

Les dépôts de la clientèle ont connu une légère croissance, passant de 378 milliards de F CFA à fin 2010 à 382 milliards de F CFA à fin 2011. Ce niveau de ressources est essentiellement le fruit des campagnes de collecte d'épargne des particuliers et de dépôts des entreprises, ce qui maintient la Banque en tête du marché national,

In Benin, 2011 was highlighted by a lacklustre economy, due, among other things, to the difficulty in implementing reforms in the import system and to government treasury problems. These difficulties have obviously had an impact on the banking sector, which nonetheless did well on the whole.

Moreover, the economic recovery expected in the second half of 2011 failed to take place, and there were disruptions in implementing the "Single Window" customs system and new rules to streamline the payment of duties on goods.

Despite this unfavourable environment, BANK OF AFRICA – BENIN (BOA-BENIN) ended 2011 with total assets of CFAF 551.5 billion, up by more than 13% compared to 2010.

Customer deposits rose slightly, from CFAF 378 billion at the end of 2010 to CFAF 382 billion at the end of 2011, thanks mainly to retail savings and corporate deposit collection campaigns, which kept the Bank at the top of the national market, with 29.80% market share, based on statistics from the Association of Banking and Financial Establishment Professionals (APBEF).

avec une position de place de 29,80 %, selon les statistiques de l'Association des Professionnels des Banques et Établissements Financiers (APBEF).

S'agissant des emplois, ceux-ci se chiffrent à 220,3 milliards de F CFA à fin 2011, présentant un léger recul de 0,27 % par rapport à 2010. Ce tassement de la croissance est dû à une baisse significative des engagements par signature, des opérations de commerce extérieures et à une politique de crédit plus prudente et tournée vers le recouvrement des créances. La part de marché des emplois de la Banque se situe à 23,18 % à fin 2011, contre 27,2 % en 2010.

La rentabilité de la BOA-BÉNIN progresse toutefois sensiblement, avec :

- un résultat net de 7,62 milliards de F CFA contre 6,58 milliards en 2010, soit une croissance de 15,80 %,
- un Produit Net Bancaire (PNB) de 31,63 milliards de F CFA, en hausse de 10,20 % comparé à l'exercice précédent,
- un coefficient d'exploitation qui s'établit à 45,03 %, contre 45,42 % en 2010.

The credit portfolio came to CFAF 220.3 billion at the end of 2011, down by just 0.27% compared to 2010. This slight dip was due to a significant decline in off-balance sheet commitments, foreign trade transactions, and a more conservative lending policy focused on debt collection. The Bank's market share in lending came to 23.18% at the end of 2011, compared with 27.2% in 2010.

However, BOA-BENIN profitability rose significantly, with:

- *net income of CFAF 7.62 billion, up by 15.80% from CFAF 6.58 billion in 2010;*
- *net banking income (NBI) of CFAF 31.63 billion, a 10.20% increase from the previous year;*
- *a cost-income ratio of 45.03%, vs. 45.42% in 2010.*

These results were achieved despite a stricter lending policy and a significant provision that established net provision for doubtful and litigious debts at CFAF 8.840 billion, vs. CFAF 8.294 billion in 2010.

Ces résultats ont été réalisés malgré la mise en place d'une politique de crédit plus rigoureuse et un provisionnement significatif, qui établit la dotation aux provisions pour créances douteuses à 8,840 milliards de F CFA contre 8,294 milliards de F CFA en 2010.

La BOA-BÉNIN maintient également la croissance de ses fonds propres de base qui sont portés à 51,7 milliards de F CFA à fin 2011, contre 50,3 milliards de F CFA à fin 2010, soit une augmentation de 2,8 %.

Ces bons résultats sont une des conséquences de la politique de croissance du réseau, de la diversification des sources de revenus, de la poursuite de la réorganisation interne entamée depuis l'exercice 2009, et d'une plus grande prudence dans l'octroi de facilités bancaires, mesures qui ont également permis de :

- poursuivre l'extension du réseau, portant le nombre d'agences à 39, dont une dédiée à la domiciliation des opérations portuaires suivant un contrat signé avec l'État ;
- réaliser des placements financiers qui ont fait progresser de manière substantielle notre PNB ;
- réorganiser l'institution en 3 pôles, dirigés chacun par un Directeur Général adjoint et créer un Département de l'Organisation ;
- lancer 4 nouveaux produits, dont une carte bancaire prépayée, la modernisation de 2 produits existants, ainsi que la connexion à la plateforme monétique GIM-UEMOA ;
- poursuivre des campagnes commerciales dynamiques, dont une campagne de bancarisation, avec pour résultat

BOA-BENIN continued to increase its capital resources, this time by 2.8%, to CFAF 51.7 billion at end 2011 from CFAF 50.3 billion at the end of 2010.

These results are the fruit of a network expansion policy, diversification in sources of income, ongoing internal reorganisation that began in 2009, and greater moderation in granting banking facilities. These various measures made it possible:

- to continue to expand the network, bringing the total branches to 39, including one dedicated to domiciliation of harbour transactions under a contract with the state;*
- to undertake financial investments, which raised our NBI significantly;*
- to reorganise the establishment into three divisions, each headed by a deputy Managing Director, and to set up a Department of Organisation;*
- to launch four new products, including prepaid bankcard, to upgrade two existing products, and to connect with the GIM-UEMOA electronic payment platform;*
- to continue aggressive marketing campaigns, including one focused on banking penetration, which resulted in 32,000 new customers and brought the number of accounts over the 200,000 mark at the end of 2011;*
- to continue the Bank's citizen commitment policy in the areas of the environment, humanitarian aid, sports, education, and youth activities.*

32 000 nouveaux clients et le dépassement de la barre des 200 000 comptes à fin 2011 ;

- poursuivre l'engagement citoyen de la Banque, par différents concours dans les domaines de l'environnement, de l'humanitaire, du sport, de l'éducation, ou de la jeunesse.

La BOA-BÉNIN clôture donc l'exercice 2011 en réalisant des résultats de bon niveau, en progression, et nous en remercions ici l'ensemble du personnel pour son engagement et son professionnalisme, ainsi que nos actionnaires, pour leur soutien et leurs conseils avisés.

Cheikh Tidiane N'DIAYE

Directeur Général

BOA-BENIN thus ended the 2011 financial year with solid and improving results, and we thank all our employees for their commitment and professionalism, as well as our shareholders for their support and wise advice.

Cheikh Tidiane N'DIAYE

Managing Director

Faits marquants 2011

Highlights



L'Agence Kandi.
The Kandi Branch.

Le "Guichet Unique Portuaire".
The "Guichet Unique Portuaire".



MARS

Ouverture d'une nouvelle agence, à Kandi, au nord du Bénin.

AVRIL

Lancement de 3 nouveaux produits : Pack Fonxionaria, Pack Mon Business, et Plan Épargne Ambition.

MAI

Participation aux Rencontres BOA 2011 pour les Cadres du Groupe, à Dakar, au Sénégal.

JUIN

Participation à l'organisation de la 4^{ème} édition de Maroc-Export, à Cotonou, en collaboration avec la BMCE Bank et le Centre Marocain de Promotion des Exportations.

AOÛT

Lancement de la carte VISA prépayée TUCANA.

SEPTEMBRE

Mise en place opérationnelle de l'interbancaire GIM-UEMOA.

OCTOBRE

Ouverture du Guichet Unique Portuaire, entièrement dédié aux opérations d'encaissement des recettes douanières et portuaires.

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

DÉCEMBRE

Ouverture d'une nouvelle agence, à Godomey-Togoudo, dans la périphérie de Cotonou.

Le magazine « The Bankers » décerne, pour la seconde année consécutive, le trophée de la meilleure Banque de l'année 2011 à la BOA-BÉNIN.

MARCH

New branch opened in Kandi, in north Benin.

APRIL

Launch of 3 new products: Pack Fonxionaria kit, Pack Mon Business kit and Plan Épargne Ambition.

MAY

Participation in the BANK OF AFRICA 2011 network management meetings, in Dakar, Senegal.

JUNE

Helped organise the 4th Maroc-Export event in Cotonou, together with BMCE Bank and the Moroccan Export Promotion Centre.

AUGUST

Launch of the prepaid VISA card TUCANA.

SEPTEMBER

Operational implementation of the WAEMU interbanking system (GIM-UEMOA).

OCTOBER

Opening of the "Guichet Unique Portuaire", wholly dedicated to handling the receipt of customs and port revenues.

Participation in the BANK OF AFRICA 2011 Directors meetings, in Marrakech, Morocco, which was also attended by one hundred BOA customers.

DECEMBER

Launch of a new branch in Godomey-Togoudo, in the outskirts of Cotonou.

For the 2nd year running, The Bankers magazine awarded the 2011 Best Bank trophy to BOA-BÉNIN.

Chiffres clés 2011

Key figures



Le lancement de la Carte TUCANA sur la façade du siège de la BOA-BÉNIN, à Cotonou.

Launch of the TUCANA Card on façade of the BOA-BENIN head office, in Cotonou.

Total Bilan / Total Assets

551 467

millions de F CFA / CFAF million

ACTIVITÉ	au 31/12/2011	ACTIVITY	on 31/12/2011
Dépôts clientèle*	382 461	Deposits*	382,461
Créances clientèle*	220 317	Loans*	220,317
RÉSULTAT	au 31/12/2011	INCOME	on 31/12/2011
Produit Net Bancaire*	31 627	Operating income*	31,627
Charges de fonctionnement*	12 489	Operating expenses*	12,489
Résultat Brut d'Exploitation*	17 387	Gross operating profit*	17,387
Résultat Net*	7 623	Net income*	7,623
Coefficient d'Exploitation (%)	45,03	Operating ratio (%)	45.03
STRUCTURE	au 31/12/2011	STRUCTURE	on 31/12/2011
Total Bilan*	551 467	Total Assets*	551,467
Fonds Propres après répartition*	51 707	Shareholders' equity after distribution*	51,707
Fonds Propres/Total Bilan (%)	9,38	Shareholders' equity/Total assets (%)	9.38
Effectif moyen pendant l'exercice	452	Average number of employees	452

(*) En millions de F CFA

(*) In CFAF millions

Engagements citoyens de la Banque

La BOA-BÉNIN est une entreprise socialement engagée, pour un développement socio-économique durable, qui axe sa stratégie citoyenne autour des valeurs suivantes :

- le droit de chaque être humain à un environnement sain,
- le droit de chaque enfant d'accéder à l'éducation,
- le droit de chaque être humain à la santé physique et mentale,
- le droit de chaque être humain au bien-être économique.



SOCIAL

Soutien de la BOA-BÉNIN, en tant que sponsor officiel, au « Marathon de Parakou » pour un montant de 3 millions de F CFA.

Participation au « Marathon de la Rentrée », par le don de 6 bons d'ouverture de compte d'une valeur de 100 000 F CFA chacun, pour les gagnants.

Contribution pour la tenue d'un concert d'handicapés, en partenariat avec l'Ambassade d'Allemagne pour un montant de 3 millions de F CFA.

L'édition 2011 de l'opération « Don de sang » du personnel de la BOA-BÉNIN a été organisée en partenariat avec le Centre National de Transfusion Sanguine. Cette opération a permis de collecter des dizaines de poches de sang pour les patients des hôpitaux du Bénin.



En septembre 2011, la BOA-BÉNIN a pris en charge l'évacuation sanitaire d'un enfant atteint d'une malformation cardiaque, à la demande de l'ONG Urgence Cardio.

Appui de la BOA-BÉNIN à l'organisation du « Tournoi de Football des Acteurs Portuaires », pour un montant de 1 million de F CFA.

ENVIRONNEMENTAL

Participation aux festivités de la célébration de la Journée Mondiale de la Désertification, en juin 2011, en partenariat avec le Ministère de l'environnement et le Programme des Nations-Unies pour le Développement (PNUD).



1&2 - Le Marathon Salésien de Parakou.

3 - Le « Tournoi de Football des Acteurs Portuaires ».

4 - Opération « Don de sang » du Personnel de la BOA-BÉNIN.

5 - Mr J. FANDY (Agence Bohicon) à la Journée Mondiale de la Désertification.



Actions de la Fondation BANK OF AFRICA

Comme les années antérieures, la Fondation BOA a mené des actions dans plusieurs domaines, pour un coût global d'environ 300 millions de F CFA.

Construction d'un Centre de vie à Pobé, comprenant trois classes équipées, un bureau, un magasin, deux logements pour les instituteurs, une cantine scolaire, une salle de soins équipée en mobilier et en matériel médical, un forage d'eau à motricité humaine, un système d'électrification par énergie solaire et des sanitaires, le tout pour une valeur de 90 millions de F CFA.

Dans le cadre du programme CARMMA (Campagne de Réduction de la Mortalité Maternelle), et en liaison avec l'UNFPA (Fonds des Nations Unies pour la Population), la Fondation BOA a remis 30 millions de F CFA pour l'achat d'une ambulance.

En partenariat avec le Haut-Commissariat des Nations-Unies pour les Réfugiés (UNRHCR), la Fondation BOA a accordé un appui de plus de 25 millions de F CFA à des réfugiés, à Agamè, près de la commune de Lokossa, pour le financement d'un projet d'élevage et de maraichage.

Construction d'un dortoir, de sanitaires et d'un système d'électrification par énergie solaire d'une valeur de plus de 66 millions de F CFA, pour un orphelinat dans la commune de Klouékamé.

Construction d'un dortoir équipé d'un système d'électrification par énergie solaire et d'un forage pour un centre d'accueil d'enfants en difficulté, à Gogounou, dans le nord du Bénin pour une valeur de 40 millions de F CFA.

Réalisation de divers travaux de réfection et de construction pour des écoles et des maternités à Savalou, Allada, et Cotonou, pour un montant total de plus de 22 millions de F CFA.

Don de fournitures scolaires dans le cadre de la Campagne « Tous à l'École », en faveur de plus de 40 000 écoliers.

Financement pour un montant de près de 10 millions de F CFA de l'opération « Noël Solidarité », avec distribution de matériels médicaux pour la pédiatrie de l'hôpital HKM et de cadeaux pour les enfants hospitalisés.



1 - Remise du chèque à l'UNHCR, à Agamè, par la Fondation BOA.

2 & 3 - Remise de cahiers, lors de l'opération « Tous à l'école ».

À gauche, au siège de la BOA-BÉNIN.
À droite, à l'Agence Sodjatimè.



Conseil d'Administration

Board of Directors

Au 7 mars 2012, le Conseil d'Administration de 12 membres, est composé comme suit :

At 7th March 2012, the Board of Directors comprised the following 12 members:

Paulin Laurent COSSI, Président <i>/ Chairman</i>	Paul DERREUMAUX
Georges ABALLO	Benoît MAFFON
Abbé Jean Joachim ADJOVI	Gilbert MEHOU-LOKO
Edwige AKAN AHOUANMENO	Léon NAKA
Driss BENJELLOUN	Francis SUEUR
Mohamed BENNANI	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT (BOAD) / WEST AFRICAN DEVELOPMENT BANK, représentée par / represented by M'Baye THIAM

Comité des Sages

Board of Advisers

Mis en place par l'Assemblée Générale du 1^{er} mars 1991, conformément aux statuts, ce Comité exerce, à côté du Conseil d'Administration, une mission de conseil pour les questions relevant de la politique générale de la Banque. *Set up following the General Meeting of 1 March 1991, in line with the statutes, this committee works alongside the Board of the Directors, advising on issues relating to the Bank's general policy.*

Les 6 membres actuels sont : / *Its current 6 members are:*

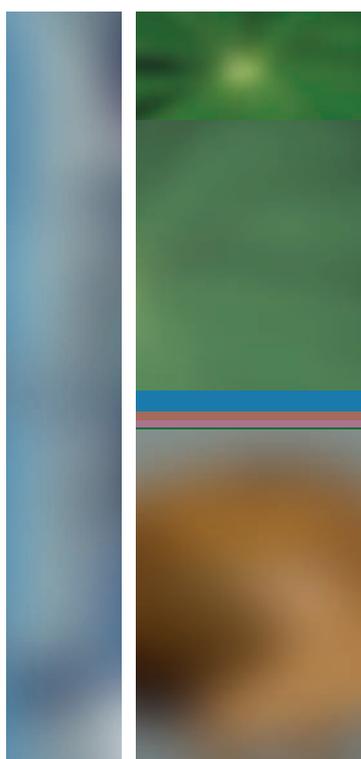
Djamiou ADEBO	Barthélemy ASSOGBA CAKPO	Félicienne SOSSOUMIHEN
Léonide ASSANKPON	Marie-Antoinette DOSSOU	Raïmi OSSENI

Capital

Au 7 mars 2012, la répartition du capital s'établit comme suit :

At 7th March 2012, the Bank's capital was held as follows:

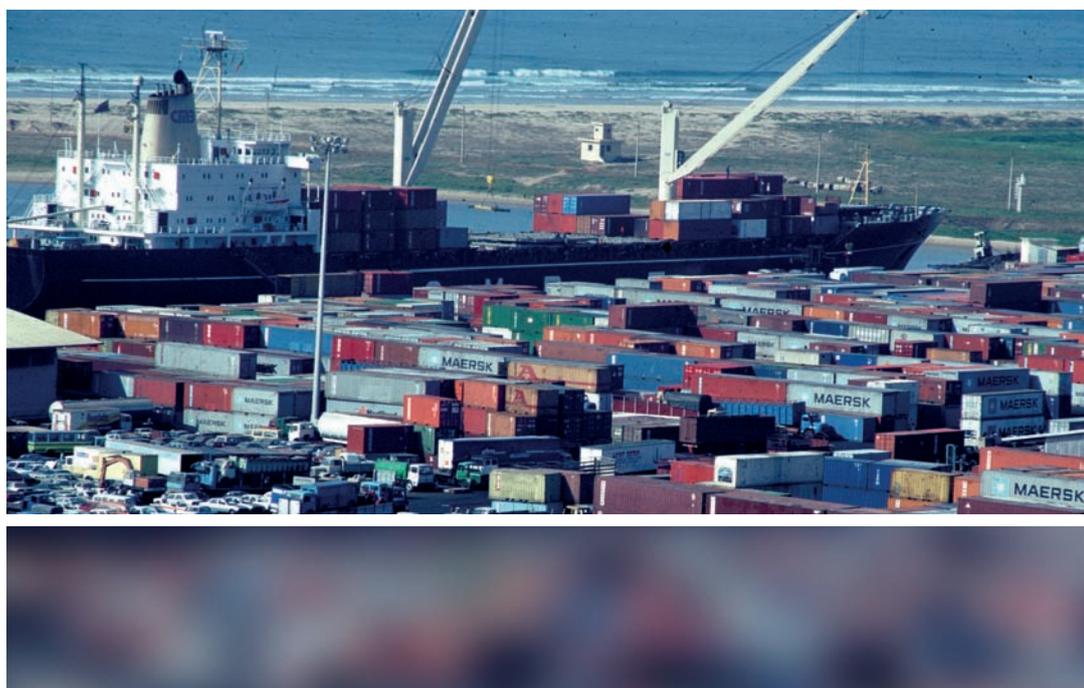
14.43%	BOA GROUP S.A.
35.89%	BOA WEST AFRICA
2.71%	BOAD
1.16%	BOA-CÔTE D'IVOIRE
0.91%	BOA-BURKINA FASO
0.27%	ATTICA S.A.
44.63%	ACTIONNAIRES PRIVÉS <i>PRIVATE SHAREHOLDERS</i>



Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 avril 2012

*Report by the Board of Directors
to the Annual General Meeting held on 18 April 2012*



Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors

1 Le cadre économique & financier de l'exercice 2011

1.1 L'environnement international

L'année 2011 s'est achevée dans le prolongement des différentes crises nées depuis 2008 : alimentaire, énergétique, économique, financière, et récemment celle de la dette publique. Bien que les États-Unis aient élevé le plafond de leur dette à 2 100 milliards de dollars pour éviter le défaut de paiement, cela n'a pas empêché la dégradation de leur note souveraine, une première pour ce pays.

La crise de la dette souveraine et les déficits publics ont sérieusement contaminé l'économie réelle en Europe en 2011. Le manque de visibilité quant à la gestion de cette crise a eu comme conséquences la dégradation de la notation souveraine de certains États, et la mise sous surveillance d'autres.

La croissance de l'économie mondiale serait de 4 % en 2011, avec toutefois des disparités importantes : selon le Fonds Monétaire International (FMI), la croissance ne serait que de 1,6 % dans les pays développés tandis qu'elle serait supérieure à 9 % pour la Chine. En 2011, les économies émergentes sont donc devenues les piliers de la relance économique mondiale.

Au niveau de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA), après une bonne tenue de l'activité économique en 2010, année au bout de laquelle le taux de croissance s'est affiché à 4,5 %, les prévisions de croissance pour 2011 tablaient sur un taux de 4,2 %. Au final, la croissance en 2011 se situerait plutôt autour de 1,2 %, la forte baisse étant essentiellement la conséquence de la crise post-électorale en Côte d'Ivoire, qui a également impacté négativement certains pays de la sous-région. Suite à la normalisation de la situation socio-politique dans ce pays, la Côte d'Ivoire a procédé à la restructuration de l'encours des bons du Trésor Public Ivoirien par émission de nouveaux Bons et surtout d'Obligations du Trésor à 3 et 5 ans.

1.2 L'économie béninoise

Taux de croissance
+ 2,5 %

Le premier semestre 2011 ayant été marqué par les élections présidentielle et législatives, l'activité a été relativement faible, et la reprise était attendue au second semestre. Finalement le **taux de croissance** de l'économie béninoise a été de 2,5 % en 2011 pour une prévision de 3,8 %.

En effet, en dépit des réformes entreprises ces cinq dernières années, d'importants défis restent à relever et la mise en œuvre des réformes se heurte toujours à un certain nombre de contraintes :

- faible niveau de la gouvernance,
- déficit d'infrastructures,
- grande vulnérabilité aux chocs exogènes,
- faible efficacité du système fiscal,
- insuffisance du niveau des investissements,
- faible développement agricole,

- mauvais environnement des affaires,
- contraintes liées à la situation budgétaire.

Les grands travaux et projets annoncés n'ont pas encore démarré, qu'il s'agisse notamment des travaux confortatifs au Port Autonome de Cotonou, de la privatisation de Bénin Télécom, ou encore de l'épine dorsale des transports. Malgré d'importantes levées de fonds sur les deux marchés, monétaire et financier, pour plus de 300 milliards de F CFA en 2011, les tensions sur les finances publiques sont toujours persistantes, l'État accumulant des retards importants de paiements envers ses prestataires et fournisseurs, avec pour conséquence un impact sur les établissements bancaires en relation avec ces entreprises.

Les autorités béninoises, en cohérence avec les prévisions du Fonds Monétaire International, projettent un taux de croissance économique de 4,1 % pour l'année 2012, soutenu notamment par la reprise du secteur agricole après les inondations de 2010, et par les résultats des différentes réformes mises en œuvre par le Gouvernement dans les différents secteurs à savoir :

- secteur agricole : mécanisation, aménagement des vallées, meilleure organisation de la filière coton et des approvisionnements en intrants spécifiques.
- secteur secondaire : achèvement des travaux d'installation et de mise en production de la centrale à turbines à gaz de Maria Gléta, augmentation des activités des usines d'égrenage de coton.
- secteur tertiaire : poursuite de la modernisation du Port de Cotonou, modernisation et extension du réseau ferroviaire.

Le plan de relance de l'économie par la mise en place d'un comité coordonné par la Primature et chargé de faire des propositions concrètes sur les moyens de relance de l'économie béninoise à court et moyen terme donne des lueurs d'espoir à un retour marqué de la croissance.

**Gilbert MÉDJÉ,
Paulin Laurent COSSI,
PCA BOA-BÉNIN
et Idriss DAOUDA,
décorés
Commandeurs
de l'Ordre National
du Bénin.**

*Gilbert MÉDJÉ,
Paulin Laurent COSSI,
BOA-BENIN COB
and Idriss DAOUDA,
decorated
Commanders
of the National Order
of Benin.*



2 La situation de la Banque et les résultats financiers de l'exercice 2011

2.1 Les principales évolutions de la Banque en 2011

L'Agence
Godomey Togoudo,
à Cotonou.

Godomey Togoudo
Branch,
in Cotonou.



Courant 2011, la BANK OF AFRICA – BÉNIN a continué l'extension de son réseau par l'ouverture de trois nouvelles agences, à Cotonou (Godomey, Togoudo, Carrefour IITA) et en province (Kandi et Parakou 3), portant ainsi à 38 le nombre d'agences à la fin de 2011, sans compter la première agence dédiée à la gestion des opérations du guichet unique SEGUB. Un autre chantier (Place de Bulgarie) est sur le point d'être achevé, et nous projetons l'ouverture de sept autres nouvelles agences en 2012.

Ainsi pour doter en effectifs ces nouveaux points de vente et pour combler le vide des départs (démissions et licenciements), nous avons recruté en 2011 treize (13) Agents qui portent l'effectif à 452.

En 2011, sur le plan de la formation, et hormis les diplômes bancaires, plusieurs autres actions peuvent être énumérées : la sécurité informatique, les techniques commerciales et managériales, la gestion du risque bancaire, l'établissement de la cartographie des risques, la fiscalité, la législation OHADA, la gestion des impayés, les normes IFRS, la lutte anti-blanchiment et autres.

Sur le plan de la sécurité des opérations, la Banque a maintenant bien intégré les outils SIRON, un outil de profilage et de détection des opérations remarquables, et LAB-IGOR (Lutte Anti-Blanchiment), qui est un outil de filtrage et d'identification des noms des clients inscrits sur les listes noires des Nations Unies, de l'Union Européenne et des USA.

Lancement de
la Carte TUCANA
en août 2011.
Au centre
M. SAIZONOU
et Mme BOUARE.

Launch of the
TUCANA Card
in August 2011.
In center,
Mr SAIZONOU
and Mrs BOUARE.



Au plan commercial, nous avons enregistré la mise en place de nouveaux services et produits, notamment les Packs FONXIONARIA et MON BUSINESS, le Plan Épargne AMBITION, ainsi que la carte Visa prépayée TUCANA. À ces produits lancés, nous pouvons ajouter la mise sur le marché de la nouvelle carte SESAME+ qui permet d'opérer sur les distributeurs et les terminaux marqués GIM-JEMOA. Par ailleurs, pour une bonne maîtrise de notre politique commerciale, plusieurs séances et tournées de formation ont été organisées par la Direction de l'Animation commerciale au profit des Directeurs d'agences et des Chargés de clientèle.

La campagne
"Tous à l'École".

The "Tous à l'École"
campaign.



Au cours de l'année 2011, la BOA-BÉNIN a initié et exécuté plusieurs campagnes de communication qui se rapportent essentiellement à différents produits et services offerts à la clientèle, à l'extension du réseau et à l'institution elle-même. Des actions citoyennes ont été également mises en œuvre, ayant trait, entre autres, à l'environnement, au social, à la santé, en propre comme aux côtés de la Fondation BANK OF AFRICA.

Toutes ces actions ont permis de mieux faire connaître la Banque, ses produits et ses services et de réitérer son engagement citoyen. En un mot, de mieux asseoir la marque BOA.

2.2 Les comptes de bilan et de résultat fin 2011

Total Bilan + 13,17 %
551,5 milliards de F CFA

D'une année à l'autre, le total bilan a progressé de 13,17 % passant de 487,3 milliards de F CFA à 551,5 milliards de F CFA.

Le volume des ressources collectées auprès de la clientèle est passé de 378 milliards de F CFA à 382 milliards de F CFA à fin 2011, soit une légère croissance de 1 %. La part de marché des ressources de la Banque se situe à 29,8 % contre 33,2 % en 2010, soit un recul de 3 points. Nous maintenons cependant notre position de place.

Pour ce qui concerne **les emplois**, l'exercice sous revue a été marqué par une stagnation des encours aussi bien directs que par signature. Par rapport à 2010, les engagements directs et par signature ont en effet enregistré un taux de progression de 1,3 % pour se situer à 286,4 milliards de F CFA au terme de l'année. La part de marché des emplois directs de la Banque se situe autour de 23,2 % contre 27,2 % en 2010 soit un recul de 4 points.

PNB
+ 10,1 %

Malgré la stagnation du volume des engagements, nous avons enregistré un **Produit Net Bancaire** de 31,6 milliards de F CFA, en progression de 10,1 %.

Cette hausse est surtout portée par la croissance remarquable sur les revenus des titres de placements (+ 87 %). Malgré la variation des charges d'exploitation, ce résultat s'accompagne d'un coefficient d'exploitation qui ressort à 45 %, contre 45,4 % en 2010.

Après déduction de la dotation nette aux provisions sur les créances douteuses et litigieuses de 8 840,4 millions de F CFA et autres provisions, et l'imputation des charges et produits à caractère exceptionnel, le résultat avant impôt est ressorti à 8 125 millions de F CFA, contre 7 443,8 millions de F CFA l'année dernière.

Au final, après déduction de l'impôt sur le résultat qui se chiffre à 502,7 millions de F CFA, **le bénéfice** de l'exercice 2011 s'élève à 7 622,5 millions de F CFA, ce qui permettra de servir un dividende aux actionnaires que nous proposons de fixer cette année à 40 % du capital social, soit une distribution totale de 4 029 072 000 F CFA. Cette distribution correspond à un dividende net d'impôt de 3 720 F CFA par action, après un prélèvement d'IRVM de 7 %.

**Fonds Propres
+ 7,5 %**

Les fonds propres de base après répartition seront une nouvelle fois renforcés, passant de 48,1 milliards de F CFA au 31 décembre 2010 à 51,7 milliards de F CFA, avec une mise en réserve totale de 4 143 381 968 F CFA, soit un accroissement de 7,5 %.

3 L'évolution prévisible et les perspectives

L'année 2012 sera la dernière du plan triennal de développement (PTD) 2010-2012 de la Banque. Sa mise en œuvre sera vigoureusement poursuivie, malgré l'environnement économique très morose.

Pour l'année 2012, cette stratégie se basera essentiellement sur les principaux points suivants :

3.1 L'extension du réseau et de l'animation commerciale

L'accueil d'un client
au Guichet Unique
Portuaire,
à Cotonou.



Reception
of a customer at the
"Guichet Unique
Portuaire",
in Cotonou.

Il s'agira de continuer le maillage du territoire national, en atteignant un réseau de 46 agences fin 2012, avec la création de 8 nouvelles agences, en plus des 38 points de vente dont nous disposerons au début du second trimestre 2012.

Pour accélérer la rentabilité des agences, en vue de leur permettre de mieux contribuer à la formation de notre PNB, nous allons accentuer le pilotage du réseau par :

- la création des zones d'agences afin de mieux piloter le quotidien de l'action commerciale ;
- le sensible renforcement de l'animation commerciale, des agents étant déployés dans les zones d'agences ;
- le développement de la gestion par objectifs (ressources, qualité des crédits, produits, rentabilité), et un début de rémunération des agents à l'acte commercial ;
- le développement de la fonction commerciale et des pratiques managériales, déjà entamé depuis 2010 ;
- la création de nouveaux produits, et notamment les produits de bancassurance ;
- la poursuite de l'élargissement de notre base de clientèle ;
- l'augmentation de la présence auprès des grandes entreprises nationales et internationales, par une meilleure segmentation de notre portefeuille de clientèle professionnelle, déjà entamée depuis 2010 ; à cet égard, le lancement du Centre d'affaires devrait aider à mieux servir les besoins de la clientèle de grandes entreprises ;
- le renforcement de la monétique, cette fonction ayant connu une réorganisation réussie depuis 2010.

3.2 La maîtrise accrue de nos risques

La situation économique nationale, en dégradation, n'a pas permis à l'État béninois d'honorer tous ses engagements vis-à-vis de ses fournisseurs et prestataires, entraînant ainsi de lourds impayés pour le système bancaire national en général et notre Banque en particulier, en tant que plus important contributeur au financement de l'économie nationale.

Au vu de cette situation, et pour améliorer notre rentabilité, nous allons au cours de l'année 2012, poursuivre les actions entamées au cours des années antérieures :

- renforcer la fonction crédit,
- revoir le processus d'octroi de crédit, pour une meilleure sélectivité et une meilleure efficacité du crédit,
- poursuivre l'accentuation et la diversification de toutes les actions de recouvrement, en s'appuyant sur une organisation renforcée en ce domaine,
- réduire le taux de créances douteuses et litigieuses,
- mieux contrôler et réduire tous les autres types de risques,
- renforcer les moyens d'action et les travaux du contrôle des engagements et de la gestion prévisionnelle des risques,
- poursuivre le développement de la culture de suivi de nos engagements parmi notre personnel commercial.

3.3 La maîtrise de la croissance des frais généraux

Au cours de ces trois dernières années, la Banque a maintenu une forte efficacité. Il s'agira de renforcer ce niveau de productivité au cours des années à venir, nonobstant la croissance des effectifs induite par le développement de la Banque, en particulier de son réseau d'agences. Nous prévoyons ainsi, un coefficient d'exploitation qui devrait se situer autour de 47 %, à fin 2012. Pour atteindre cet objectif, nous prévoyons de :

- poursuivre la maîtrise de nos coûts de télécommunication, en utilisant nos propres liaisons pour communiquer avec nos agences, sans passer par le canal de BÉNIN TELECOM.
- poursuivre le contrôle de la rentabilité par agence et adapter les frais généraux en conséquence.
- revoir en général nos prestations externes (TFSE) : nature, coût, volume.

Les guichets de l'Agence
Godomey Togoudo.

Counters at the
Godomey Togoudo
Branch.



Ainsi, nos chiffres clef budgétés pour 2012, peuvent être résumés comme suit :

• encours de ressources :	447,6 milliards de F CFA
• encours des engagements directs :	255,4 milliards de F CFA
• frais généraux :	13,1 milliards de F CFA
• chiffre d'affaires brut :	51,5 milliards de F CFA
• produit net bancaire :	32,2 milliards de F CFA
• résultat brut d'exploitation :	17,0 milliards de F CFA
• résultat avant impôt :	13,1 milliards de F CFA
• résultat net après impôt :	11,1 milliards de F CFA
• coefficient d'exploitation :	47 %

3.4 L'évolution de la situation de la trésorerie et le plan de financement

Sur le plan de la trésorerie, nous espérons collecter des dépôts clientèle pour 447,6 milliards de F CFA, et nous engager auprès des autres institutions bancaires et autres correspondants pour 45 milliards de F CFA. Nous n'envisageons pas une augmentation du capital social, qui demeurera à 10 072 680 000 F CFA. En espérant une reprise effective des activités économiques courant 2012 et pour renforcer notre politique d'occupation du marché, un accroissement d'environ 12,9 % est prévu sur les engagements directs, soit un encours de 255,4 milliards de F CFA à fin 2012. Les engagements par signature pourraient se renforcer à 74,8 milliards de F CFA.

Les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles sont estimés en net à 1,7 milliard de F CFA. En interbancaire, un encours de 30 milliards de F CFA est envisagé au titre des prêts à terme à accorder en faveur des institutions bancaires de l'UEMOA et reste du monde.

4 Notes sur les principes et méthodes comptables

Les comptes annuels de la BANK OF AFRICA – BÉNIN sont établis selon les règles définies par la Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO) dans le règlement applicable depuis 1990 aux banques des États de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA). Les comptes sociaux au 31 décembre 2011 ont été présentés selon les mêmes méthodes d'évaluation que celles de l'exercice précédent et sont conformes dans leur forme et leur présentation aux recommandations de la profession bancaire et à celles de la BCEAO.

Le Conseil d'Administration félicite l'ensemble du personnel ainsi que la Direction Générale pour le travail accompli en les exhortant à poursuivre leur engagement, et remercie les actionnaires pour leur soutien constant et sans réserve.

1. Economic & financial trends during fiscal year 2011

1.1 The international environment

Various crises that had been brewing since 2008 came to a head in 2011, including the food, energy, economic, financial and, recently, public debt crises. Although the US raised its debt ceiling by 2,100 billion dollars to head off default, this did not spare it from a downgrade in its sovereign rating, which had been unprecedented for this country.

The sovereign debt and public deficit crisis seriously undermined the real economy in Europe in 2011. The lack of visibility on how this crisis is being managed has resulted in sovereign downgrades of several governments and the placing of others on credit watch.

The global economy is estimated to have expanded by 4% in 2011, albeit with wide disparities. The International Monetary Fund (IMF) estimates growth of just 1.6% in mature economies, vs. more than 9% in China. Emerging economies were indeed pillars of global economic growth in 2011.

In the West African Economic and Monetary Union (WAEMU), after solid economic activity in 2010, at the end of which growth came to 4.5%, growth was forecast at 4.2% for 2011 but ended up at about 1.2%. The sharp drop was due mainly to the impact of the post-electoral crisis in Côte d'Ivoire, which also had a negative impact on certain countries in the sub-region. Following the normalisation of the socio-political situation in Côte d'Ivoire, it restructured outstanding Ivorian Public Treasury bonds by issuing new bonds and especially three- and five-year Treasury Bonds.

- poor business environment,
- constraints linked to the budgetary situation.

Major announced construction and projects have not yet begun, including expansion of the Autonomous Port of Cotonou, the privatisation of Bénin Télécom, and the transport hub. Despite raising more than CFAF 300 billion on the money and financial markets in 2011, public finances remain under pressure, with the state running up major delays in paying off its suppliers of goods and services, with an impact on banking establishments dealing with these companies.

Consistent with International Monetary Fund forecasts, the Beninese authorities project economic growth of 4.1% for 2012, driven mainly by the recovery in the agricultural sector after the 2010 flooding and by government reforms in sectors such as:

- agricultural sector: mechanisation, land-use planning in valleys, better organisation of the cotton industry and of supplies of specific inputs.
- the secondary sector: completion of work to install and bring on line the Maria Gléta gas-fired turbine, increased activity in cotton-seeding factories.
- tertiary sector: continued modernisation of the Port of Cotonou, and modernisation and extension of the railway network.

The plan to boost the economy by setting up a committee coordinated by the Primature and in charge of making concrete proposals on ways to boost the Beninese economy in the short and medium terms is providing some hope for a brisk return to growth.

Agence Stade de l'Amitié,
à Cotonou.

Stade de l'Amitié Branch,
in Cotonou.



1.2 The Beninese economy

After a first half of 2011 marked by presidential and legislative elections, economic activity was relatively weak, and a recovery was expected in the second half. The Beninese economy expanded by 2.5% in 2011, vs. 3.8% forecast.

For, despite reforms undertaken in the last five years, major challenges remain and the implementing of reforms is still hampered by a number of limitations:

- low level of governance,
- under-developed infrastructures,
- severe vulnerability to exogenous shocks,
- an inefficient tax system,
- insufficient investments,
- under-developed agricultural,

2. The Bank's situation and financial results for fiscal year 2011

2.1 The Bank's highlights in 2011

In 2011, BANK OF AFRICA – BENIN continued to expand its network by opening three new branches in Cotonou (Godomey, Togoudo, Carrefour IITA) and in the provinces (Kandi and Parakou 3), thus raising its total branches to 38 at the end of 2011, not counting the first branch dedicated to managing SEGUB Single Window operations. Another branch (Place de Bulgarie) is on the verge of completion, and we plan to open seven other branches in 2012.

To staff these new retail outlets and to replace departing staff (due to resignations and dismissals), we recruited thirteen (13) new employees in 2011, thus bringing the total to 452.

In 2011, training was dispensed not just in banking, but also in IT security, commercial and management techniques, managing banking risk, risk mapping, taxes, OHADA legislation, managing payment incidents, IFRS, anti-money laundering and others. Regarding secure operations, the Bank has now fully integrated SIRON, a remarkable profiling and operation detection tool, and LAB-IGOR, an anti-money laundering tool for filtering and identifying the names of customers registered on the black lists of the United Nations, the European Union and the US.

Commercially, new services and products have been implemented, including the FONXIONARIA and MON BUSINESS packs, the AMBITION savings plan, and the TUCANA prepaid Visa card. In addition, we have brought the new SESAME+card to the market, which can be used for transactions in ATMs and terminals marked GIM-UEMOA (WAEMU electronic transaction consortium). Meanwhile, to keep control over our marketing policy, several training sessions and tours have been organised by the marketing department for branch managers and account managers.

During 2011, BOA-BENIN initiated and carried out several advertising campaigns promoting various products and services for customers, the expansion in the network and the institution itself. The Bank has also taken initiatives in areas such as environmental protection, social welfare, and healthcare, both on its own and alongside the BANK OF AFRICA Foundation.

All these initiatives have helped better publicise the Bank, its products, and its services and to reiterate its citizen commitment—in short, to better establish the BOA brand name.

2.2 2011 Balance sheet and income statement

Total assets rose by 13.17% from one year to the next, from CFAF 487.3 billion to CFAF 551.5 billion.

Customer deposits rose slightly, by 1%, from CFAF 378 billion to CFAF 382 billion at the end of 2011. Market share in Bank deposits shrank by 3 points, to 29.8% in 2011 from 33.2% in 2010. However, we maintained our local market ranking.

Regarding **loans**, the year under review was marked by a stagnation in outstanding loans, both direct commitments and off-balance sheet commitments. Compared to 2010, direct commitments and off-balance sheet commitments rose by 1.3% to CFAF 286.4 billion at yearend. Market share in the Bank's direct loans is about 23.2% vs. 27.2% in 2010, or a 4-point decline.

Despite a stagnation in commitment volumes, we achieved **Net Banking Income** of CFAF 31.6 billion, up 10.1%. This increase was driven above all by remarkable growth in income on investment securities (+87%). Despite the change in operating charges, this result came with a cost-income ratio of 45%, vs. 45.4% in 2010.

After deducting CFAF 8,840.4 million in net provisions on doubtful and litigious loans and other provisions, and the deduction of exceptional income and expenses, pre-tax profit came to CFAF 8,125 million, vs. CFAF 7,443.8 million last year.

All in all, after deducting corporate income tax of CFAF 502.7 million, **net income** for 2011 came to CFAF 7,622.5 million, which will make it possible to pay out a dividend to shareholders that we propose to set this year at 40% of share capital, hence a total payout of CFAF 4,029,072,000. This distribution is equal to a dividend net of tax of CFAF 3,720 per share, after 7% IRVM withholding tax.

Capital resources after distribution were again increased from CFAF 48.1 billion on 31 December 2010 to CFAF 51.7 billion, with a total of CFAF 4,143,381,968 being placed into reserve, hence a 7.5% increase.

3. Forecast trends and outlook

2012 will be the last year of the Bank's 2010-2012 Three-Year Development plan. Its implementation will be aggressively pursued, despite a very glum economic environment.

For 2012, this strategy is based mainly on the following main points:

3.1 Expansion in the branch network and marketing efforts

The purpose of expansion is to continue increasing nationwide coverage, reaching a network of 46 branches by the end of 2012, with the creation of eight new branches, in addition to the 38 sales outlets that we had at the start of the second quarter of 2012.

To accelerate branch profitability, so they can better contribute to our NBI, we will focus our branch management on:

- creating branch zones to better guide day-to-day marketing activities;
- significantly shoring up marketing efforts, with employees assigned to branch zones;
- developing target-based management (e.g., resources, quality of loans, products, profitability), and the start of employee sales commissions;
- developing the marketing and management practices, an effort that was begun in 2010;
- creating new products, bancassurance products in particular;
- widening our customer base further;
- heightening our contacts with major national and international corporations, through better segmentation of our business customer portfolio, a process initiated in 2010; with this in mind, the launch of the business centre should help better meet the needs of our major corporate customers;
- expanding electronic payment, an area that has been successfully reorganised since 2010.

3.2 Increased control of our risks

The national economic situation is worsening and has made it impossible for the Beninese government to honour all its commitments to its suppliers of goods and services, resulting in heavy unpaid invoices for the national banking system in general and our Bank in particular, as the biggest contributor to financing the national economy.

Given this situation, and to enhance our profitability, in 2012 we will continue the actions begun in recent years:

- reinforce credit activities,
- revise the lending process to make it more selective and more cost-effective,
- continue to step up and diversify all collection actions, based on an expanded organisation in this area,
- reduce the rate of doubtful and litigious loans,
- better control and reduce all other types of risks,
- reinforce means of taking action and monitoring commitments and risk management and forecasts,
- continue to develop a culture of monitoring our commitments among our sales force.

L'Agence
Saint Michel,
à Cotonou.

Saint Michel
Branch,
in Cotonou.



3.3 Controlling the increase in overheads

During the last three years, the Bank has remained highly efficient. Its goal now is to raise its level of productivity in coming years, despite growth in staff due to the Bank's expansion, in particular expansion in its branch network. We thus forecast a cost-income ratio of about 47% at the end of 2012. To reach this objective, we plan:

- to continue bringing our telecommunication costs under control, by using our own lines to communicate with our branches without going through BENIN TELECOM;
- to continue to monitor profitability of each branch and adjust overheads accordingly;
- to review our external service providers in general, including their nature, cost and volume.

Hence, our key budgeted figures for 2012 can be summed up as follows:

- deposits:	CFAF 447.6 billion
- direct commitments:	CFAF 255.4 billion
- overheads:	CFAF 13.1 billion
- gross revenues:	CFAF 51.5 billion
- net banking income:	CFAF 32.2 billion
- gross operating income:	CFAF 17.0 billion
- pre-tax income:	CFAF 13.1 billion
- after-tax net income:	CFAF 11.1 billion
- operating ratio:	47%

3.4 Cash situation and financing plan

Regarding cash management, we hope to collect CFAF 447.6 billion in customer deposits and arrive at credit to other banking establishments and other correspondents of CFAF 45 billion. We have no plans to raise our share capital, which will remain at CFAF 10,072,680,000. Assuming a true recovery in economic activity in 2012 and to enhance our market share, an increase of about 12.9% is projected in direct commitments, i.e., loans of CFAF 255.4 billion at end-2012. Off-balance sheet commitments could increase to CFAF 74.8 billion.

Net tangible and intangible investments are estimated at a net CFAF 1.7 billion. Regarding interbank transactions, an estimated CFAF 30 billion will be set aside for loans to banking establishments in WAEMU and the rest of the world.

4. Notes on accounting principles and methods

The annual accounts of BANK OF AFRICA – BENIN have been drawn up in accordance with rules set by the Central Bank of West African States (CBWAS) in the regulations applicable since 1990 to the banks of the West African Economic and Monetary Union (WAEMU). Parent-company accounts as of 31 December 2011 have been presented on the basis of the same valuation methods as those of the previous financial year and are in compliance in their form and their presentation to the banking profession's recommendations and those of the CBWAS.

The Board of Directors congratulates all staff members and our management for what they have achieved and encourages them to continue to show such strong commitment. They also thank the shareholders for their active support and continued confidence.

Rapport Général

des Commissaires aux Comptes - Exercice clos le 31 décembre 2011

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la BOA-BÉNIN, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2011 avec des fonds propres de 42 708 millions de F CFA, le compte de résultat faisant ressortir un bénéfice net de 7 623 millions de F CFA et l'état annexé comprenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives relatives au bilan et au compte de résultat. Le présent rapport porte sur :

- le contrôle des états financiers de synthèse,
- les vérifications et informations spécifiques.

1. CONTRÔLE DES ÉTATS FINANCIERS DE SYNTHÈSE

La Direction Générale est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux dispositions de la réglementation bancaire de l'UEMOA. Ainsi, les états financiers de l'exercice 2011 soumis à notre audit ont été établis par la Direction Générale et arrêtés par le Conseil d'Administration.

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit. 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 ne comportent pas d'anomalie significative.

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. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers 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 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.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous certifions que les états financiers de synthèse sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Banque à la fin de cet exercice, conformément aux dispositions de la réglementation bancaire de l'UEMOA.

2. VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur, aux vérifications spécifiques prévues par la loi sur les sociétés commerciales.

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

Les Commissaires aux Comptes

Cotonou, le 23 mars 2012

FIDUCIAIRE D'AFRIQUE

N° d'inscription
OECCA-BENIN ; 016-SE

Représenté par :
Johannes DAGNON

MAZARS BÉNIN

N° d'inscription
OECCA-BENIN ; 018-SE

Représenté par :
Armand FANDOHAN

Rapport Spécial

des Commissaires aux Comptes - Exercice clos le 31 décembre 2011

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées visées à l'article 438 de l'Acte Uniforme sur le Droit des Sociétés Commerciales et du GIE de l'OHADA et à l'article 45 de la loi portant réglementation bancaire du mois d'avril 2010.

Il s'agit notamment :

- des conventions directes ou indirectes entre la société et l'un de ses Administrateurs, Directeurs Généraux ou Directeurs Généraux Adjointes, à l'exclusion des conventions portant sur les opérations courantes conclues à des conditions normales,
- et des crédits accordés par la Banque directement ou indirectement aux personnes qui participent à sa direction, administration, gérance, contrôle ou fonctionnement d'une part, et des crédits consentis aux entreprises privées dans lesquelles les personnes visées ci-dessus exercent des fonctions de direction, d'administration ou de gérance, ou détiennent plus du quart du capital social d'autre part.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 440 de l'Acte Uniforme sur le Droit des Sociétés Commerciales et du GIE de l'OHADA et de l'article 45 de la loi portant réglementation bancaire du mois d'avril 2010, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

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

I CONVENTIONS AUTORISÉES AU COURS DE L'EXERCICE

Le Président du Conseil d'Administration nous a donné avis des conventions suivantes, qui ont été conclues au cours de l'exercice après l'autorisation du Conseil d'Administration.

1. AU TITRE DE L'ARTICLE N° 440 DE L'ACTE UNIFORME DE L'OHADA

1.1 Avec Monsieur Georges ABALLO

Administrateur concerné : Monsieur Georges ABALLO.

Nature et objet : convention de bail.

Modalités : la convention porte sur la cession à la BOA-BÉNIN de locaux à usage commercial situés à Cotonou, quartier ZOGBO. Ces locaux faisaient l'objet d'une convention de bail entre la BOA-BÉNIN et Monsieur ABALLO.

Montant des sommes versées au cours de l'exercice : le prix principal de cette cession est de 133 000 000 de F CFA.

1.2 Avec Monsieur Georges ABALLO

Administrateur concerné : Monsieur Georges ABALLO.

Nature et objet : convention de cession de locaux à usage commercial.

Modalités : le contrat de bail porte sur la location à la BOA-BÉNIN de locaux à usage commercial situés à Cotonou, Boulevard de France.

Montant des sommes versées au cours de l'exercice : les loyers relatifs à cette location se sont élevés à 1 111 118 F CFA au titre de l'exercice 2011.

2. AU TITRE DE L'ARTICLE N° 45 DE LA LOI BANCAIRE D'AVRIL 2010

Les conventions citées au titre de l'article 45 de la loi bancaire d'avril 2010 ont été conclues comme indiqué ci-dessous :

Avec la société BOA-BURKINA FASO

En janvier 2011, la BOA-BÉNIN a accompagné la BOA-BURKINA FASO par un prêt de 3 milliards de F CFA dans le cadre du financement de la Société Nationale d'Electricité du Burkina Faso (SONABEL). Ce prêt est rémunéré au taux de 8 % l'an et a engendré pour le compte de la BOA-BÉNIN des produits d'intérêts de l'ordre de 152 millions de F CFA au 31 décembre 2011.

En mai 2011, la BOA-BÉNIN a bénéficié d'un emprunt de 1 milliard de F CFA accordé par la BOA-BURKINA FASO dans le cadre d'un crédit syndiqué. L'encours de cet emprunt au 31 décembre 2011 est de 750 millions de F CFA. Il est rémunéré au taux de 8,25 % l'an. En septembre 2011, la BOA-BÉNIN a accompagné la BOA-BURKINA FASO par un crédit de campagne de l'ordre de 3,5 milliards de F CFA, un crédit intrant de 1 milliard de F CFA et un crédit relais de 1 milliard de F CFA relatifs au financement de la société cotonnière SOFITEX. Les encours de ces crédits au 31 décembre 2011 sont de 299 millions de F CFA pour le crédit de campagne et 1 milliard de F CFA chacun pour le crédit intrant et le crédit relais. Les taux d'intérêt appliqués sont de 9 % l'an pour le crédit de campagne et le crédit intrant et 8,5 % l'an pour le crédit relais.

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

Par ailleurs, en application de l'article 440 de l'Acte Uniforme sur le Droit des Sociétés Commerciales et du GIE de l'OHADA et de l'article 45 de la loi portant réglementation bancaire du mois d'avril 2010, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

1. AU TITRE DE L'ARTICLE N° 440 DE L'ACTE UNIFORME DE L'OHADA

1.1 Avec Monsieur Georges ABALLO

Administrateur concerné : Monsieur Georges ABALLO.

Nature et objet : convention de bail.

Modalités : le contrat de bail porte sur la location par la BOA-BÉNIN de locaux à usage commercial situés à Cotonou, quartier ZOGBO. Les locaux qui ont fait l'objet de cette location ont été cédés à la BOA-BÉNIN au cours de l'exercice 2011.

Montant des sommes versées au cours de l'exercice : les loyers relatifs à cette location se sont élevés à 6 818 180 F CFA au titre de l'exercice 2011.

1.2 Avec Monsieur Georges ABALLO

Administrateur concerné : Monsieur Georges ABALLO.

Nature et objet : convention de bail.

Modalités : le contrat de bail porte sur la location par la BOA-BÉNIN de locaux à usage d'archives situés à la zone industrielle PK3 (AKPAKPA) Cotonou.

Montant des sommes versées au cours de l'exercice : les loyers relatifs à cette location se sont élevés à 3 300 000 F CFA au titre de l'exercice 2011. Cette convention de bail a été résiliée en juillet 2011.

1.3 Avec l'Archevêché de Cotonou

Administrateur concerné : Abbé Jean Joachim ADJOVI.

Nature et objet : convention de bail.

Modalités : le contrat de bail porte sur la location par la BOA-BÉNIN de locaux à usage commercial situés à la paroisse Saint Michel de Cotonou.

Montant des sommes versées au cours de l'exercice : les loyers relatifs à cette location se sont élevés à 21 761 124 F CFA au titre de l'exercice 2011.

1.4 Avec la société ACTIBOURSE

Administrateurs concernés :

- Monsieur Paulin Laurent COSSI ;
- Monsieur Mohammed BENNANI ;
- Monsieur Paul DERREUMAUX ;
- BANK OF AFRICA – BÉNIN (BOA-BÉNIN).

Nature et objet : convention de mise à disposition.

Modalités : la convention prévoit la mise à disposition par la BOA-BÉNIN :

- de moyens de télécommunication,
- de locaux à usage de bureaux sis au boulevard de France à Cotonou : cette location est consentie pour une durée de 18 mois depuis le 1^{er} juillet 2001, renouvelable par tacite reconduction. Les consommations d'eau et d'électricité sont également refacturées par la BOA-BÉNIN à ACTIBOURSE.

Montant des sommes reçues au cours de l'exercice : au titre de l'exercice 2011, les produits engendrés par cette convention s'élèvent à 21 231 421 F CFA, au profit de la BOA-BÉNIN.

1.5 Avec la société AFH – SERVICES

Administrateur concerné : Monsieur Paul DERREUMAUX.

Nature et objet : convention d'assistance technique.

Modalités : AFH-SERVICES facture des frais d'assistance technique relatifs aux prestations ci-après :

- appui à la Direction des Finances,
- appui à la Direction des Participations,
- Inspection Générale,
- appui au Secrétariat Juridique,
- appui au Secrétariat Général,
- appui à l'informatique et à l'organisation.

Montant des sommes versées au cours de l'exercice : au titre de l'exercice 2011, les frais d'assistance technique facturés par AFH-SERVICES s'élèvent à 658 390 356 F CFA.

1.6 Avec la BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN (BHB)

Administrateurs concernés :

- la BANK OF AFRICA – BÉNIN (BOA-BÉNIN) représentée par son Directeur Général Monsieur Cheikh Tidiane N'DIAYE ;
- Messieurs Paul DERREUMAUX, Georges ABALLO, Benoît MAFFON, Francis SUEUR.

Nature et objet : convention de mise à disposition de locaux professionnels et de prestation de services.

Modalités : la convention de mise à disposition de locaux professionnels est entrée en vigueur le 1^{er} avril 2005 et est renouvelable par tacite reconduction après une période de 12 mois. Les consommations d'eau et d'électricité sont également refacturées par la BOA-BÉNIN à la BHB.

Montant des sommes reçues au cours de l'exercice : les loyers encaissés par la BOA-BÉNIN se sont élevés à 10 164 496 F CFA en 2011 tandis que les revenus relatifs à la refacturation de l'eau et de l'électricité se sont élevés à 12 279 731 F CFA.

1.7 Avec la BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN (BHB)

Administrateurs concernés :

- la BANK OF AFRICA – BÉNIN (BOA-BÉNIN) représentée par son Directeur Général Monsieur Cheikh Tidiane N'DIAYE ;

- Messieurs Paul DERREUMAUX, Georges ABALLO, Benoît MAFFON, Francis SUEUR.

Nature et objet : convention de fourniture de prestations techniques dans le cadre d'aménagement, de rénovation, de réhabilitation ou de construction neuve d'agences bancaires.

Modalités : Par le biais de cette convention entrée en vigueur en 2008, la BHB fournit à la BOA-BÉNIN des prestations techniques allant de la programmation à la maîtrise d'œuvre, dans le cadre des divers travaux d'aménagement, de rénovation, de réhabilitation ou de construction neuve d'agences bancaires.

Montant des sommes versées au cours de l'exercice : des charges d'honoraires de 3 348 137 F CFA ont été facturées à la BOA-BÉNIN au 31 décembre 2011.

2. AU TITRE DE L'ARTICLE N° 45 DE LA LOI BANCAIRE DU MOIS D'AVRIL 2010

Les conventions citées au titre de l'article 45 de la loi bancaire du mois d'avril 2010 ont été conclues comme indiqué ci-dessous :

2.1 Avec la BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN (BHB)

Au 31 décembre 2011, les soldes créditeurs des comptes courants bancaires de la BHB dans les livres de la BOA-BÉNIN ont totalisé 1 568 millions de F CFA. Ces comptes rémunérés au taux de 4 % l'an ont induit des charges d'intérêts de l'ordre de 63 millions de F CFA au 31 décembre 2011. La BHB bénéficiait dans les livres de la BOA-BÉNIN de deux (02) prêts totalisant 2 milliards de F CFA. Le premier prêt a été soldé en Janvier 2011 et l'encours du second au 31 décembre 2011 est de 131 millions de F CFA. Rémunérés au taux de 5,5 % l'an, ces prêts ont engendré des produits d'intérêts pour un montant de 26 millions de F CFA au 31 décembre 2011. La BOA-BÉNIN détient des actions de la BHB pour un montant de 1 553 millions de F CFA.

2.2 Avec la BOA-CÔTE D'IVOIRE

La BOA-BÉNIN a conclu avec la BOA-CÔTE D'IVOIRE diverses conventions relatives à des prêts interbancaires. L'encours de ces prêts au 31 décembre 2011 s'élève à 11 753 millions de F CFA. Des produits d'intérêts ont été constatés sur l'exercice pour un montant de 832 millions de F CFA. Les taux d'intérêts appliqués varient entre 6 % et 7 % l'an. Un prêt interbancaire subordonné accordé à la BOA-CÔTE D'IVOIRE le 31 mai 2007 pour un montant de 600 millions de F CFA affiche un encours de 120 millions de F CFA au 31 décembre 2011. Les produits d'intérêts sont calculés au taux de 5,9 % et s'élèvent à 14 millions de F CFA au 31 décembre 2011. Par ailleurs, la BOA-BÉNIN détient des actions de la BOA-CÔTE D'IVOIRE et la valeur de ces titres au 31 décembre 2011 s'établit à 140,9 millions de F CFA.

La BOA-BÉNIN a émis au profit de la BOA-CÔTE D'IVOIRE dans le cadre des prêts interbancaires des garanties de paiement pour 11 024 millions de F CFA. Les taux applicables sur les commissions varient entre 1,5 % et 2 % l'an.

2.3 Avec la BOA-BURKINA FASO

Au 31 décembre 2011, le solde créditeur du compte courant bancaire de la BOA-BURKINA FASO dans les livres de la BOA-BÉNIN est de 179 millions de F CFA. Ce compte est rémunéré au taux de 2 % l'an

et a induit pour le compte de la BOA-BÉNIN des charges d'intérêts de l'ordre 7,7 millions de F CFA au 31 décembre 2011. La BOA-BURKINA FASO a ouvert un DAT de 500 millions de F CFA dans les livres de la BOA-BÉNIN rémunéré à un taux de 5 % l'an. Le montant des intérêts versés par la BOA-BÉNIN est de 25 millions de F CFA au 31 décembre 2011.

2.4 Avec la BOA-MALI

Deux conventions relatives à des prêts interbancaires ont été conclues avec la BOA-MALI pour un encours total de 736 millions de F CFA à la clôture de l'exercice 2011. Les intérêts enregistrés au titre de ces prêts rémunérés à des taux de 6,5 % et 7 % l'an s'élèvent à 77 millions de F CFA au 31 décembre 2011. Au 31 décembre 2011, le solde du compte courant bancaire de la BOA-MALI dans les livres de la BOA-BÉNIN est créditeur de 674 millions de F CFA et est rémunéré au taux de 2 % l'an. Les charges d'intérêts payées par la BOA-BÉNIN au 31 décembre 2011 se sont élevées à 9,2 millions de F CFA. En outre la BOA-MALI avait dans les livres de la BOA-BÉNIN un DAT de 500 millions de F CFA rémunéré au taux de 2,25 % l'an. Ce compte de DAT a été clôturé en décembre 2011 et les charges d'intérêts supportées par la BOA-BÉNIN, à cet effet, ont totalisé 29,3 millions de F CFA au 31 décembre 2011. La BOA-BÉNIN a hérité de l'ex EQUIPBAIL-BÉNIN des actions émises par la BOA-MALI pour un montant de 7,5 millions de F CFA. Les dividendes versés au titre de cette participation ont été de 506 250 F CFA pour l'exercice 2011.

2.5 Avec la BOA-NIGER

Entre 2007 et 2011, la BOA-BÉNIN a accordé à la BOA-NIGER six (06) prêts interbancaires qui affichent des encours totalisant 11,2 milliards de F CFA au 31 décembre 2011. Les taux appliqués varient entre 5 % et 7 % l'an. Ces prêts ont rapporté des intérêts de l'ordre de 547 millions de F CFA au 31 décembre 2011. La BOA-BÉNIN a souscrit aux obligations émises par la BOA-NIGER à hauteur de 200 millions de F CFA en juillet 2009. L'encours de ces obligations se situe à 120 millions de F CFA au 31 décembre 2011. Cet emprunt obligataire a généré des produits de 10,4 millions de F CFA pour le compte de la BOA-BÉNIN au 31 décembre 2011. Dans le cadre des opérations de financement intra-groupe, la BOA-BÉNIN a délivré au profit de la BOA-NIGER des garanties de paiement dont l'encours à fin décembre 2011 affichait 13,5 milliards de F CFA. Les taux de commissions varient entre 0,50 % et 2 %. Au 31 décembre 2011, le compte courant bancaire de la BOA-NIGER dans les livres de la BOA-BÉNIN présente un solde créditeur de 416 millions de F CFA. Ce compte est rémunéré au taux créditeur de 2 % l'an. Le montant des intérêts versés par la BOA-BÉNIN est de 6 millions de F CFA au 31 décembre 2011.

2.6 Avec la BOA-SÉNÉGAL

L'encours du prêt subordonné accordé à la BOA-SÉNÉGAL affiche 95 millions de F CFA au 31 décembre 2011. Ce prêt a généré un produit d'intérêt de 8 millions de F CFA au titre de l'exercice 2011. En 2010, quatre (04) prêts interbancaires de 4 700 millions de F CFA ont été accordés à la BOA-SÉNÉGAL à des taux variant entre 7 % et 8 % l'an. Les intérêts perçus au titre de ce prêt se sont chiffrés à 385 millions de F CFA au 31 décembre 2011. L'encours de ces prêts au 31 décembre 2011 se situe à 2,7 milliards de F CFA. La BOA-BÉNIN a souscrit à des actions émises par la BOA-SÉNÉGAL et l'encours au 31 décembre 2011 de ces titres de participation est de 148 millions de F CFA. À ce sujet, la BOA-BÉNIN a perçu des dividendes de 21,4 millions de F CFA en 2011.

Dans le cadre des opérations de financement intra-groupe, la BOA-BÉNIN a délivré au profit de la BOA-SÉNÉGAL des garanties de paiement dont l'encours à fin décembre 2011 affichait 1,4 milliard de F CFA. Les taux de commissions varient entre 1,50 % et 2 %. Au 31 décembre 2011, le compte courant de la BOA-SÉNÉGAL dans les livres de la BOA-BÉNIN présente un solde créditeur de 721 millions de F CFA. Ce compte est rémunéré au taux de 2 % l'an, et les charges d'intérêts supportées par la BOA-BÉNIN, s'élèvent à 7,6 millions de F CFA, à la même date.

2.7 Avec la BOA-KENYA

La BOA-BÉNIN a souscrit progressivement à des actions émises par la BOA-KENYA lors de l'augmentation de son capital. La valeur au 31 décembre 2011 de ces titres de participation est de 2,4 milliards de F CFA et les dividendes perçus par la BOA-BÉNIN en 2011 s'élèvent à 114 millions de F CFA.

2.8 Avec la BOA-FRANCE

La BOA-BÉNIN détient au 31 décembre 2011, 262 millions de F CFA d'actions émises par la BOA-FRANCE.

2.9 Avec la Société AGORA

Le compte de la société AGORA est libre de tout engagement au 31 décembre 2011. Ledit compte affiche un solde créditeur de 99,8 millions de F CFA. Ce compte est rémunéré au taux de 5 % l'an et les intérêts payés à ce titre se sont élevés à 77 millions de F CFA au titre de l'exercice 2011. La BOA-BÉNIN détient des actions émises par AGORA. Le montant de cette participation s'élève à 375 millions de F CFA au 31 décembre 2011. Les dividendes reçus au titre de l'exercice 2011 sont de 375 millions de F CFA. Au cours de l'exercice, AGORA a procédé à une distribution de réserves. La part reçue par la BOA-BÉNIN est de 375 millions de F CFA.

2.10 Avec la société ATTICA

Le compte courant de la société ATTICA dans les livres de la BOA-BÉNIN présente un solde créditeur de 507 millions de F CFA au 31 décembre 2011. Ce compte est rémunéré au taux de 5,5 %. Les charges d'intérêts payées par la BOA-BÉNIN au titre de l'exercice 2011 sont de 8 millions de F CFA.

2.11 Avec la société BOA GROUP

Le compte courant de BOA GROUP dans les livres de la BOA-BÉNIN présente un solde débiteur de 223 millions de F CFA au 31 décembre 2011. BOA GROUP dispose d'un compte de dépôt à terme de 100 millions de F CFA rémunéré au taux de 4 % l'an. Ce compte a engendré pour la BOA-BÉNIN des charges d'intérêts de 4 millions de F CFA à fin décembre 2011. La BOA-BÉNIN détient des actions émises par BOA GROUP. Le montant de cette participation s'élève à 27 millions de F CFA au 31 décembre 2011. Les dividendes perçus au cours de l'exercice s'élèvent à 1 million de F CFA.

2.12 Avec l'entreprise NOUVELLES SYNERGIES (Monsieur Georges ABALLO)

La BOA-BÉNIN a hérité de la fusion avec ÉQUIPBAIL-BÉNIN, d'un crédit ordinaire en faveur de NOUVELLES SYNERGIES dont l'encours au 31 décembre 2011 affichait 25 millions de F CFA. Par ailleurs, cette société a bénéficié d'un crédit-bail dont l'encours au 31 décembre 2011 est de 47 millions de F CFA.

2.13 Avec la société LES DUNES (Monsieur Georges ABALLO)

Le compte courant de la société LES DUNES dans les livres de la BOA-BÉNIN présente un solde débiteur de 48 millions de F CFA au 31 décembre 2011.

Cette société a également bénéficié d'un crédit-bail dont l'encours au 31 décembre 2011 s'élève à 154 millions de F CFA.

2.14 Avec Monsieur Georges ABALLO, compte personnel

Au 31 décembre 2011, le compte ordinaire de la relation affichait un solde débiteur de 32,7 millions de F CFA. Les intérêts débiteurs calculés au taux de 12 % l'an ont totalisé 4 millions de F CFA pour l'année 2011.

2.15 Avec Monsieur Benoît MAFFON, compte personnel

Monsieur Benoît MAFFON a un compte de dépôt à terme de 10 millions de F CFA rémunéré au taux de 4 % l'an. Ce compte a engendré pour la BOA-BÉNIN des charges d'intérêts de 368 889 F CFA à fin décembre 2011.

2.16 Avec le cabinet FIDUCIAIRE D'AFRIQUE

FIDUCIAIRE D'AFRIQUE a bénéficié le 27 mai 2009 dans les livres de la BOA-BÉNIN d'un crédit court terme de 37,077 millions de F CFA remboursable sur 24 mois. Ce crédit a été soldé en mai 2011 et les intérêts décomptés au taux de 11 % l'an ont été payés pour un montant total de 234 215 F CFA. Par ailleurs, le Cabinet bénéficie d'un plafond de découvert de 30 millions de F CFA dont l'utilisation a généré en 2011 des intérêts débiteurs au taux de 13 % l'an pour un montant total de 5 millions de F CFA. En utilisation de ce découvert, le compte courant ordinaire est débiteur de 9,8 millions de F CFA au 31 décembre 2011.

2.17 Avec la LIBRAIRIE NOTRE-DAME (Abbé Jean Joachim ADJOVI)

Au 31 décembre 2011, le compte de la librairie NOTRE-DAME a présenté un solde créditeur de 143 millions de F CFA dans les livres de la BOA-BÉNIN. Le plafond de découvert autorisé était de 300 millions de F CFA au taux de 13 % l'an. Les intérêts perçus sur cette affaire ont totalisé 7,34 millions de F CFA au 31 décembre 2011.

La relation bénéficie d'une ligne d'escompte/PF de 40 millions de F CFA et d'une ligne multi options « Ouverture de crédit documentaire/Aval de traites » de 90 millions de F CFA.

III RÉMUNÉRATION EXCEPTIONNELLE VERSÉE AUX ADMINISTRATEURS

Enfin, nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune rémunération exceptionnelle versée pour les missions et mandats confiés aux Administrateurs, ni autorisation de remboursement de frais de voyage, déplacement et dépenses engagées par les Administrateurs dans l'intérêt de la société au cours de l'exercice et visée à l'article 432 de l'Acte Uniforme sur le Droit des Sociétés Commerciales et du GIE de l'OHADA.

Les Commissaires aux Comptes

Cotonou, le 23 mars 2012

FIDUCIAIRE D'AFRIQUE

N° d'inscription

OECCA-BÉNIN ; 016-SE

Représenté par :

Johannes DAGNON

MAZARS BÉNIN

N° d'inscription

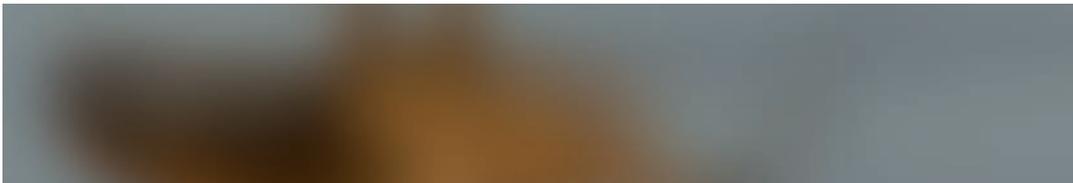
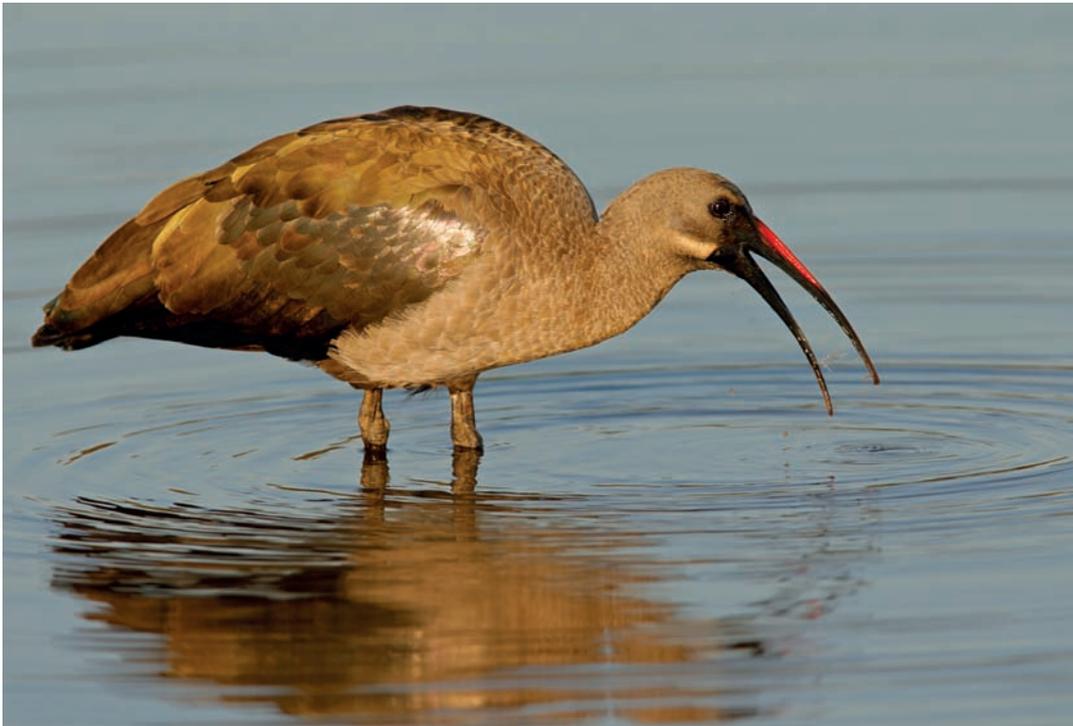
OECCA-BÉNIN ; 018-SE

Représenté par :

Armand FANDOHAN

Bilan - Compte de résultat - Résolutions

Balance sheet - Income Statement - Resolutions



Bilan comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

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

Actif / Assets	2010*	2011*
CAISSE / CASH	11 730 772 103	13 375 291 513
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS	72 875 517 809	56 772 299 476
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	29 914 754 318	15 406 578 062
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	18 514 985 861	11 774 314 810
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	99 329 071	100 386 886
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	11 300 439 386	3 531 876 366
• À TERME / TERM DEPOSITS	42 960 763 491	41 365 721 414
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS	220 909 496 771	220 317 296 285
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	6 101 976 317	3 811 023 715
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	6 101 976 317	3 811 023 715
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	187 719 644 862	197 119 249 646
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	8 641 800 730	11 143 252 061
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	179 077 844 132	185 975 997 585
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	27 087 875 592	19 387 022 924
• AFFACTURAGE / FACTORING		
TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES	125 498 982 234	186 755 556 239
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES	18 484 032 406	41 480 299 088
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & RELATED OPERATIONS	2 587 461 736	1 372 901 809
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL INVESTMENTS AT EQUITY VALUE		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	1 064 681 436	561 694 444
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	13 635 267 263	14 375 757 421
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES		
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	14 271 619 189	8 935 366 751
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	6 212 806 759	7 520 078 547
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	487 270 637 706	551 466 541 573
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2010*	2011*
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	87 065 449 033	17 815 567 267
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	8 235 254 393	17 815 567 267
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	8 235 254 393	17 815 567 267
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	78 830 194 640	66 016 652 205
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	25 237 760 622	17 655 738 369
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	53 592 434 018	48 360 913 836
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

Passif / Liabilities	2010*	2011*
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	34 279 654 143	91 965 016 263
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	18 333 085 458	15 880 562 552
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK	5 077 594 370	8 653 185 669
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	13 255 491 088	7 227 376 883
• À TERME / TERM DEPOSITS	15 946 568 685	76 084 453 711
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS	378 037 884 672	382 461 422 625
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	46 949 235 557	52 769 875 357
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	800 070 112	679 472 873
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS		
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	196 805 892 461	199 618 477 285
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	133 482 686 542	129 393 597 110
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES	4 800 000 000	3 600 000 000
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	7 497 735 786	8 094 298 612
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	8 564 007 247	9 270 748 372
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	256 751 461	338 619 451
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS		
FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS		
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES	2 186 100 022	
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS	8 838 331 691	8 838 331 691
CAPITAL / CAPITAL	10 072 680 000	10 072 680 000
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS	10 502 092 342	10 492 915 761
RÉSERVES / RESERVES	14 049 095 503	18 036 523 916
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES		
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	1 603 448 755	673 438 426
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	6 582 856 084	7 622 546 456
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	487 270 637 706	551 466 541 573
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2010*	2011*
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	367 582 038 576	438 566 959 878
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS		
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES RECEIVED	367 582 038 576	438 566 959 878
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	20 100 000	20 100 000
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	367 561 938 576	438 546 859 878
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

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

Charges / Expenses	2010*	2011*
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / INTEREST & RELATED EXPENSES	12 035 072 529	13 813 212 868
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	2 243 690 385	2 345 736 038
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	9 378 883 937	11 184 804 840
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES	310 747 397	258 667 397
• SUR COMPTES BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES OU D'ASSOCIÉS ET SUR EMPRUNT ET TITRES SUBORDONNÉS ÉMIS / ON BLOCKED ACCOUNTS OF SHAREHOLDERS AND ASSOCIATES AND ON SUBORDINATED DEBT	101 750 810	24 004 593
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS	2 269 377 826	1 549 138 480
COMMISSIONS / COMMISSION	88 216 907	126 758 442
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	3 086 589 876	3 273 078 207
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES	166 614 396	57 526 149
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	2 919 975 480	3 215 552 058
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE SERVICES FINANCIERS / EXPENSES ON FINANCIAL SERVICE OPERATIONS		
CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES	148 449 961	145 264 583
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES	11 534 474 536	12 489 355 517
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	4 917 240 598	5 706 491 852
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	6 617 233 938	6 782 863 665
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS / DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	1 495 648 862	1 751 577 443
SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN / DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET	8 294 256 754	8 840 480 139
EXCÉDENT DES DOTATIONS SUR LES REPRISES DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / EXCESS OF PROVISIONS OVER FUNDS RECOVERED FOR GENERAL BANKING RISKS		
CHARGES EXCEPTIONNELLES / EXCEPTIONAL EXPENSES	412 397 497	316 377 138
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS	68 813 070	263 295 027
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	860 877 900	502 695 600
BÉNÉFICE / GAINS	6 582 856 084	7 622 546 456
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	46 877 031 802	50 693 779 900

Produits / Income	2010*	2011*
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST AND RELATED INCOME	25 274 321 026	25 918 118 978
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	2 189 107 280	2 639 711 134
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	22 114 925 835	20 903 871 635
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS / ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	192 219 415	22 750 353
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON SECURITIES	778 068 496	2 351 785 856
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST AND RELATED INCOME		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
/ INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS	2 164 002 454	1 380 410 245
COMMISSIONS / COMMISSION	4 865 209 387	4 671 345 917
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	12 980 587 539	17 778 994 699
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	6 050 086 190	10 417 200 777
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME	675 345 142	1 189 251 499
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	4 330 024 102	4 238 433 993
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	1 925 132 105	1 934 108 430
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	336 291 910	132 668 385
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME	691 899 121	653 348 452
REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
/ RECOVERY OF DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
/ SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS		
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES		
GÉNÉRAUX / SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS		
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	228 718 460	115 391 641
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	336 001 905	43 501 583
PERTES / LOSS		
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	46 877 031 802	50 693 779 900

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Produits & Charges	2010*	2011*
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	25 274 321 026	25 918 118 978
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	2 189 107 280	2 639 711 134
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	22 114 925 835	20 903 871 635
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS	192 219 415	22 750 353
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT	778 068 496	2 351 785 856
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	2 164 002 454	1 380 410 245
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-12 035 072 529	-13 813 212 868
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-2 243 690 385	-2 345 736 038
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-9 378 883 937	-11 184 804 840
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	-310 747 397	-258 667 397
• SUR DETTES SUR EMPRUNTS SUBORDONNÉS	-101 750 810	-24 004 593
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	-2 269 377 826	-1 549 138 480
MARGE D'INTÉRÊT	13 133 873 125	11 936 177 875
PRODUITS DE COMMISSIONS	4 865 209 387	4 671 345 917
CHARGES DE COMMISSIONS	-88 216 907	-126 758 442
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	4 776 992 480	4 544 587 475
RÉSULTATS NETS SUR :		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	5 883 471 794	10 359 674 628
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	675 345 142	1 189 251 499
• OPÉRATIONS DE CHANGE	1 410 048 622	1 022 881 935
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	1 925 132 105	1 934 108 430
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	9 893 997 663	14 505 916 492
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	336 291 910	132 668 385
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-148 449 961	-145 264 583
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	691 899 121	653 348 452
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
PRODUIT NET BANCAIRE	28 684 604 338	31 627 434 096
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	-11 534 474 536	-12 489 355 517
• FRAIS DE PERSONNEL	-4 917 240 598	-5 706 491 852
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-6 617 233 938	-6 782 863 665
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-1 495 648 862	-1 751 577 443
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	15 654 480 940	17 386 501 136
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-8 294 256 754	-8 840 480 139
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG		
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	7 360 224 186	8 546 020 997
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-183 679 037	-200 985 497
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	267 188 835	-219 793 444
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-860 877 900	-502 695 600
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	6 582 856 084	7 622 546 456

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

Income & Expenses	2010*	2011*
INTEREST AND RELATED INCOME	25 274 321 026	25 918 118 978
• ON INTERBANK LOANS	2 189 107 280	2 639 711 134
• ON CUSTOMERS' LOANS	22 114 925 835	20 903 871 635
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	192 219 415	22 750 353
• ON SECURITIES	778 068 496	2 351 785 856
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME		
INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS	2 164 002 454	1 380 410 245
INTEREST AND RELATED EXPENSES	-12 035 072 529	-13 813 212 868
• ON INTERBANK DEBTS	-2 243 690 385	-2 345 736 038
• ON CUSTOMERS' DEBTS	-9 378 883 937	-11 184 804 840
• ON SECURITIES	-310 747 397	-258 667 397
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	-101 750 810	-24 004 593
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS	-2 269 377 826	-1 549 138 480
INTEREST MARGIN	13 133 873 125	11 936 177 875
COMMISSION INCOME	4 865 209 387	4 671 345 917
COMMISSION EXPENSES	-88 216 907	-126 758 442
NET RESULT FROM COMMISSION	4 776 992 480	4 544 587 475
NET RESULT FROM		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	5 883 471 794	10 359 674 628
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS	675 345 142	1 189 251 499
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	1 410 048 622	1 022 881 935
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	1 925 132 105	1 934 108 430
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	9 893 997 663	14 505 916 492
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	336 291 910	132 668 385
OTHER BANK OPERATING EXPENSES	-148 449 961	-145 264 583
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS	691 899 121	653 348 452
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES		
OPERATING INCOME	28 684 604 338	31 627 434 096
GENERAL OPERATING EXPENSES	-11 534 474 536	-12 489 355 517
• PERSONNEL COSTS	-4 917 240 598	-5 706 491 852
• OTHER GENERAL EXPENSES	-6 617 233 938	-6 782 863 665
DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	-1 495 648 862	-1 751 577 443
RECOVERY OF DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
GROSS OPERATING PROFIT	15 654 480 940	17 386 501 136
NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS	-8 294 256 754	-8 840 480 139
NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR		
PRE-TAX OPERATING INCOME	7 360 224 186	8 546 020 997
EXTRAORDINARY ITEMS	-183 679 037	-200 985 497
RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	267 188 835	-219 793 444
CORPORATE INCOME TAX	-860 877 900	-502 695 600
NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD	6 582 856 084	7 622 546 456

* Exercice / Fiscal year

Résolutions Assemblée Générale Ordinaire du 18 avril 2012

Resolutions / Annual General Meeting held on 18 April 2012

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration, et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2011, les approuve dans toutes leurs parties et approuve le compte de résultat et le bilan de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Cet exercice 2011 se solde par un bénéfice de 7 622 546 456 F CFA, après une dotation aux provisions nette de 8 840 480 139 F CFA, une dotation aux amortissements de 1 751 577 443 F CFA et après le paiement de l'impôt sur les bénéfices de 502 695 600 F CFA.

En outre, l'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées par l'article 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA sur les Sociétés Commerciales et le GIE et par l'article 45 de la loi d'avril 2010 portant réglementation bancaire, approuve sans réserves ledit rapport.

En conséquence, l'Assemblée Générale donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour les actes accomplis par eux au cours de l'exercice 2011. Elle donne également quitus aux Commissaires aux Comptes pour l'exécution de leur mandat au cours du même exercice.

DEUXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, après en avoir délibéré, approuve l'affectation suivante de la totalité du bénéfice net de l'exercice et du report à nouveau antérieur :

	En F CFA
Report à nouveau antérieur	673 438 426
Résultat de l'exercice	7 622 546 456
Réserve légale (15 % du résultat net)	1 143 381 968
Dividende (10 % du capital)	1 007 268 000
Dividendes exceptionnels (30 % du capital)	3 021 804 000
Réserves complémentaires	3 000 000 000
Nouveau report à nouveau	123 530 914

TROISIÈME RÉOLUTION

En application de la précédente résolution, l'Assemblée Générale Ordinaire, après en avoir délibéré, décide que, après règlement à l'État de l'Impôt sur le Revenu des Valeurs Mobilières (IRVM) au taux de 7 % sur le dividende brut global, il soit effectivement versé aux actionnaires un dividende net d'impôt d'un montant de 3 720 F CFA par action de 10 000 F CFA.

Le paiement se fera à partir du 07 mai 2012, au secrétariat de la Société de Gestion et d'Intermédiation ACTIBOURSE.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après en avoir délibéré sur proposition du Conseil d'Administration, décide de fixer les indemnités de fonction des douze membres du Conseil d'Administration à la somme totale annuelle de 65 655 000 F CFA, nets d'impôts. Cette rémunération prend effet au 1^{er} janvier 2012.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale confère à tout porteur d'un extrait, d'un original ou d'une copie du procès-verbal de la présente Assemblée tous pouvoirs pour exécuter les formalités de publication légales.

FIRST RESOLUTION

Having reviewed the Board of Directors' report and the external auditors' general report on fiscal year 2011, the Annual General Meeting approved all parts of the reports and the financial statements and results as presented, as well as the operations reflected in these statements and summarised in these reports. The 2011 financial year closed with a profit of CFAF 7,622,546,456 after a net provision of CFAF 8,840,480,139, amortisations of CFAF 1,751,577,443 and payment of CFAF 502,695,600 in corporate income tax.

In addition, after reviewing the external auditors' Special Report on agreements covered by article 440 of the Uniform Act of OHADA on commercial businesses and economic interest groups, and by article 45 of law of April 2010 on banking regulations, the Meeting unreservedly approved this report.

Consequently, the Annual General Meeting ratified the management and the actions of all members of the Board of Directors during year 2011.

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

SECOND RESOLUTION

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

		In CFAF
<i>Previous balance brought forward</i>	<i>673,438,426</i>	
<i>Income for the period</i>	<i>7,622,546,456</i>	
<i>Legal reserve (15% of net income)</i>		<i>1,143,381,968</i>
<i>Dividend (10% of capital)</i>		<i>1,007,268,000</i>
<i>Exceptional dividend (30% of capital)</i>		<i>3,021,804,000</i>
<i>Additional reserves</i>		<i>3,000,000,000</i>
<i>New balance brought forward</i>		<i>123,530,914</i>

THIRD RESOLUTION

In accordance with the previous resolution, and after deliberation, the Annual General Meeting decided that, after payment to the State of tax on income from securities at 7% of the gross dividend, shareholders will effectively be paid a dividend net of tax of CFAF 3,720 per share of CFAF 10,000.

Payment will take place on 07 May 2012 at the administrative office of the management and intermediation company, ACTIBOURSE.

FOURTH RESOLUTION

Following deliberation, the Annual General Meeting approved the Board of Directors' proposal to set the total annual post allowances for the twelve members of the Board at CFAF 65,655,000 net after tax. This remuneration is effective from 1 January 2012.

FIFTH RESOLUTION

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

Annexes

1 / NOTES SUR LES PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

PRÉSENTATION DES COMPTES

Les comptes annuels de la BANK OF AFRICA – BÉNIN sont établis selon les règles définies par la Banque Centrale des États de l'Afrique de l'Ouest (BCEAO) dans le règlement applicable aux banques des États de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA) depuis 1990.

Les comptes sociaux au 31 décembre 2011 ont été présentés selon les mêmes méthodes d'évaluation que celles de l'exercice précédent et sont conformes dans leur forme et leur présentation aux recommandations de la profession bancaire et à celles de la BCEAO.

Les états financiers sont établis sur la base des coûts historiques.

CONVERSION DES COMPTES DU BILAN EN DEVICES

Les créances et les dettes, ainsi que les engagements hors bilan libellés en devises, sont converties en F CFA aux cours de change applicables aux opérations au 31 décembre 2011.

LES OPÉRATIONS ET POSITIONS EN DEVICES

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

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

LES INTÉRÊTS ET LES COMMISSIONS BANCAIRES

Les produits et charges ont fait l'objet de décomptes et sont rattachés à la période concernée conformément aux principes de la séparation des exercices.

Les intérêts sur créances en souffrance échappent à ce principe de comptabilisation et sont constatés pour mémoire.

COMPTES DE LA CLIENTÈLE

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

Les crédits à la clientèle comprennent, d'une part les créances commerciales, les crédits à court, moyen et long terme et, d'autre part, les comptes débiteurs de la clientèle. Tous les comptes débiteurs en souffrance ont fait l'objet d'une attention particulière et des provisions pour dépréciation conséquente ont été constituées. Le taux moyen des provisions au 31 décembre 2011 s'élève à 84 %. Les provisions pour dépréciation antérieurement constituées non utilisées ou devenues sans effet ont fait l'objet de reprises et viennent donc améliorer les résultats.

LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements y afférents sont calculés sur la durée de vie probable ou estimée selon la méthode linéaire :

FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	33 1/3 %
CONSTRUCTIONS	5 %
MATÉRIEL DE TRANSPORT	25 %
AMÉNAGEMENTS INSTALLATIONS	10 %
MOBILIER ET MATÉRIEL DE BUREAU, OUTILLAGE (SELON NATURE)	10 % et 15 %
MATÉRIEL ET LOGICIEL INFORMATIQUES	20 %

Les réparations et entretiens intervenus sur les immobilisations, notamment sur le mobilier et le matériel informatique, sont enregistrés en charges.

2 / OBSERVATIONS SUR LE BILAN

2.1. OPÉRATIONS AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Échéance	Au 31/12/2010*		Au 31/12/2011*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	45 415	27 030	25 831	89 965
DE 1 MOIS À 3 MOIS	3 587	6 250	9 630	2 000
DE 3 MOIS À 6 MOIS	2 580		1 595	
DE 6 MOIS À 2 ANS	11 582	1 000	7 497	
DE 2 ANS À 5 ANS	7 469		10 338	
PLUS DE 5 ANS	2 243		1 883	
TOTAL	72 876	34 280	56 774	91 965

2.2. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

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

Échéance	Au 31/12/2010*		Au 31/12/2011*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	101 945	265 326	96 254	270 908
DE 1 MOIS À 3 MOIS	16 231	18 314	23 211	16 796
DE 3 MOIS À 6 MOIS	11 231	8 880	10 305	12 660
DE 6 MOIS À 2 ANS	41 031	22 115	40 076	26 990
DE 2 ANS À 5 ANS	37 011	62 583	36 024	31 819
PLUS DE 5 ANS	4 659	820	4 458	23 288
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	8 802		9 989	
TOTAL	220 910	378 038	220 317	382 461

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

Agents économiques	Au 31/12/2010*		Au 31/12/2011*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
PARTICULIERS	57 970	117 813	58 162	125 602
ENTREPRISES PRIVÉES	151 550	172 677	152 601	171 653
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS	10 379	13 614	8 320	13 849
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	1 011	73 934	1 234	71 357
TOTAL	220 910	378 038	220 317	382 461

* En millions de F CFA.

2.2.3 Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
CRÉANCES DOUTEUSES	32 041	38 001
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	-27 436	-31 973
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES	4 605	6 028
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	4 197	3 961
CRÉANCES EN SOUFFRANCE NETTES	8 802	9 989

2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	BRUT	NET		
DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS				
• ACTIBOURSE S.A.	71	71	350	20,29 %
• BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE	141	141	7 200	1,96 %
• BOA-FRANCE	262	262	4 590	5,71 %
• BANK OF AFRICA – KENYA	2 430	2 430	20 200	12,03 %
• BANK OF AFRICA – MALI	8	8	7 200	0,11 %
• BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL	148	148	7 000	2,11 %
• BANK OF AFRICA – TOGO	508	508	6 300	8,06 %
• BANQUE DE L'HABITAT DU BÉNIN	1 553	1 553	5 000	31,06 %
• CAURIS CROISSANCE	525	520	10 075	5,21 %
• CAURIS INVESTISSEMENT	100	100	2 000	5,00 %
• SOAGA S.A.	36	36	500	7,20 %
SOUS TOTAL	5 782	5 777		

DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	BRUT	NET		
• SCI OLYMPE RCI	65	65	200	32,50 %
• UBA VIE	205	205	1 000	20,50 %
• COTEB	44	0	2 000	2,20 %
• STE AISSA	7	7	42	16,67 %
• AFH	27	27	39 699	0,07 %
• SOBAC	100	100	1 000	10,00 %
• AGETIP BÉNIN	9	9	200	4,50 %
• AGORA	375	375	5 000	7,50 %
• VISA INC	78	78		
• GIM UEMOA	15	15	1 335	1,12 %
• SITAB	50	31	1 489	3,36 %
• AIG AFRICAN INF	507	507	314 316	0,16 %
• AFRIC INVEST LIMITED	394	394	54 570	0,72 %
• CTMI UEMOA	2	2	1 850	0,11 %
• EMP AFRICA FUND II PCC	507	507	314 316	0,16 %
• SCIE S.A.	60	60	650	9,23 %
• CAI CENTRALE ACHAT INTRANTS	67	67	2 000	3,35 %
• CRRH UEMOA	100	100	3 426	2,92 %
• COMPAGNIE AFFAIRES ET LOISIRS	13	0	51	25,49 %
SOUS TOTAL	2 625	2 549		
TOTAL PARTICIPATIONS	8 407	8 326		

PRÊTS SUBORDONNÉS

• BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE	120	120		
• BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL	95	95		
SOUS TOTAL	215	215		
TITRES D'INVESTISSEMENT	32 940	32 940		
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	41 562	41 481		

2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2010*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2011*
IMMOBILISATIONS BRUTES	2 675	130	564	2 241
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	1 610	69		1 679
TOTAL NET	1 065	61	564	562

* En millions de F CFA.

2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2010*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2011*
IMMOBILISATIONS BRUTES	22 175	3 194	1 213	24 156
• IMMOBILISATIONS EN COURS	662	418	680	400
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	21 043	1 768	531	22 280
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	470	1 008	2	1 476
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE				
AMORTISSEMENTS	8 540	1 667	427	9 780
• IMMOBILISATIONS EN COURS				
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	8 539	1 648	427	9 760
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	1	19		20
TOTAL NET	13 635	1 527	786	14 376

2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

2.6.1 Autres actifs

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DÉBITEURS DIVERS	4 881	2 339
VALEURS NON IMPUTÉES	7	
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	5 409	812
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	186	6
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	848	854
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS	45	48
CRÉANCES RATTACHÉES	2 896	4 876
TOTAL	14 272	8 935

2.6.2 Autres passifs

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DETTES FISCALES	2 208	1 806
DETTES SOCIALES	98	104
CRÉDITEURS DIVERS	237	447
DETTES RATTACHÉES	4 374	5 092
DIVERS	581	645
TOTAL	7 498	8 094

2.7. COMPTES D'ORDRE ET DIVERS

2.7.1 Actif

Comptes d'ordre et divers actif	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
CHARGES COMPTABILISÉES D'AVANCE	2 886	3 053
PRODUITS À RECEVOIR	76	435
DIVERS	3 251	4 032
TOTAL	6 213	7 520

2.7.2 Passif

Comptes d'ordre et divers passif	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
CHARGES À PAYER	1 602	2 342
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	2 518	3 792
DIVERS	4 444	3 137
TOTAL	8 564	9 271

2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
CHARGES DE RETRAITE		
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE	18	87
PERTES ET CHARGES	239	251
TOTAL	257	338

2.9. CAPITAUX PROPRES

2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant Au 31/12/2010*	Affectation du résultat 2010*	Autres mouvements*	Montant Au 31/12/2011*
F.R.B.G.	8 838			8 838
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	10 502		-9	10 493
RÉSERVES LÉGALES	6 368	987		7 355
RÉSERVES RÈGLEMENTÉES	4			4
AUTRES RÉSERVES	7 677	3 000		10 677
CAPITAL SOCIAL	10 073			10 073
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)	2 186		-2 186	0
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES				0
REPORT À NOUVEAU	1 603	-930		673
RÉSULTAT 2010	6 583	-6 583		0
RÉSULTAT 2011			7 623	7 623
TOTAL	53 834	-3 526	5 428	55 736

* En millions de F CFA.

2.9.2 Le Fonds pour Risques Bancaires Généraux

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

Année	Montant
2008	6 838
2009	2 000
2010	0
2011	0
SOIT AU 31/12/2011	8 838

2.9.3 Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA – BÉNIN s'élève à 10 073 millions de F CFA. Il est composé de 1 007 268 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA. La structure de l'actionariat est la suivante :

Actionnaires	Structure
BOA GROUP S.A.	14,43 %
BOA WEST AFRICA	35,89 %
AUTRES BANK OF AFRICA	2,07 %
ATTICA	0,27 %
BOAD	2,71 %
ACTIONNAIRES PRIVÉS	44,63 %
TOTAL	100,00 %

3 / ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
ENGAGEMENTS DONNÉS	87 065	53 833
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	8 235	17 816
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	8 235	17 816
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	78 830	36 017
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	25 238	17 656
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	53 592	18 361
ENGAGEMENTS REÇUS	367 582	438 567
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	367 582	438 567
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	20	20
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	367 562	438 547
ENGAGEMENTS SUR TITRES		

4 / OBSERVATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

4.1. INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	2 189	2 640
• À VUE	136	177
• À TERME	2 053	2 463
SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	22 115	20 904
• CRÉANCES COMMERCIALES	567	526
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	5 873	6 143
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	6 040	4 319
• CRÉDITS À MOYEN TERME	9 550	9 807
• CRÉDITS À LONG TERME	85	109
TOTAL	24 304	23 544

4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	2 244	2 346
• À VUE	524	249
• À TERME	1 720	2 097
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	9 379	11 185
• À VUE	2 664	3 793
• À TERME	6 715	7 392
TOTAL	11 623	13 531

4.3. COMMISSIONS

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	4 865	4 671
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	1	40
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	4 864	4 631
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)	88	127
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES	88	127
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE		

* En millions de F CFA.

4.4. FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION

4.4.1 Frais de personnel

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
SALAIRES ET TRAITEMENTS	3 918	4 497
CHARGES SOCIALES	999	1 209
TOTAL	4 917	5 706

4.4.2 Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	626	618
REDEVANCE DE CRÉDIT-BAIL		
LOYERS	564	592
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	578	627
PRIMES D'ASSURANCE	221	258
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	986	873
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	480	743
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	398	223
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	474	535
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	902	922
JETONS DE PRÉSENCE	45	43
MOINS-VALUES DE CESSIONS		20
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	1 343	1 329
TOTAL	6 617	6 783

4.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	1 496	1 751
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	1 465	1 692
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	31	59
REPRISES		
TOTAL	1 496	1 751

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

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	12 497	11 378
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	331	154
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	3 130	4 381
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-6 052	-6 841
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	-568	
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-1 037	-34
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	-7	-198
TOTAL	8 294	8 840

5 / AUTRES INFORMATIONS

5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2010	2011
CADRES EXPATRIÉS	3	4
CADRES LOCAUX	47	48
GRADÉS	263	293
EMPLOYÉS	85	93
PERSONNEL NON BANCAIRE	9	14
PERSONNEL TEMPORAIRE	6	0
TOTAL	413	452

5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVISES

Nature	2010*	2011*
ACTIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	20 096	9 165
• BILLETS ET MONNAIES	1 218	614
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	18 878	8 551
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS	4 204	4 226
PASSIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	4 512	1 165
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	4 512	1 165
• REFINANCEMENTS		
• AUTRES SOMMES DUES		
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	499	1 455
• COMPTES ORDINAIRES	499	1 455

5.3. AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2011

Nature	En F CFA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2011	7 622 546 456
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2010	673 438 426
TOTAL À RÉPARTIR	8 295 984 882
RÉSERVE LÉGALE (15 % DU RÉSULTAT)	1 143 381 968
DIVIDENDE	4 029 072 000
RÉSERVES FACULTATIVES	3 000 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	123 530 914
TOTAL RÉPARTI	8 295 984 882

6 / RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2007	2008	2009	2010	2011
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	7 500	8 000	9 000	10 073	10 073
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	750 000	800 000	900 000	1 007 268	1 007 268
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	26 322	34 748	41 150	46 312	50 535
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	8 991	14 090	17 397	17 234	18 717
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	1 603	2 093	1 771	861	503
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	3 212	6 004	6 584	6 582	7 622
RÉSULTAT PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	9	15	17	17	18
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	4	8	7	7	8
RÉSULTAT PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	9	15	17	17	18
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	4	8	7	7	8
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	273	312	354	413	452
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	2 840	3 384	3 883	3 918	4 497
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	532	735	887	999	1 209

* En millions de F CFA. ** En milliers de F CFA

BANK OF AFRICA – BÉNIN : www.boabenin.com

SIÈGE / HEAD OFFICE

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
Swift : AFRIBJBJ – Email <information@boabenin.com>



AGENCES COTONOU ET GUICHET / COTONOU BRANCHES AND COUNTER

AGENCE CENTRALE

Avenue Jean-Paul II – 08 BP 0879 – Cotonou
Tél. : (229) 21 31 32 28 – Fax : (229) 21 31 31 17

AGENCE ÉLITE

Boulevard de France – Cotonou
Tél. : (229) 21 31 32 28 – Fax : (229) 21 31 31 17

AIDJÈDO

Quartier Aidjèdo – Face École primaire publique
Cotonou
Tél. : (229) 21 32 59 49 / 56

AKPAKPA

Immeuble Loko – Descente ancien Pont – Cotonou
Tél. : (229) 21 33 92 22 / 21 33 98 88

CADJEHOUN

Boulevard du Canada – Cotonou
Tél. : (229) 21 30 99 38 / 40

DANTOKPA

Avenue Steinmetz – Carrefour St Michel – Cotonou
Tél. : (229) 21 32 65 34 / 41 – Fax : (229) 21 32 65 46

ÉTOILE ROUGE

Boulevard des Armées – Cotonou
Tél. : (229) 21 30 99 63 / 69

FIDJROSSE

Route de la plage – Cotonou
Tél. : (229) 21 31 32 28

GANHI

Marché Ganhi – Cotonou
Tél. : (229) 21 31 02 89 – Fax : (229) 21 31 02 31

GBÈDJROMÉDÈ

Quartier Gbèdjromédè, face pâtisserie « J'adore »
Cotonou
Tél. : (229) 21 32 64 07

GBEGAMEY

Place Bulgarie – Cotonou
Tél. : (229) 21 30 36 84

LES COCOTIERS

Route de l'Aéroport – Cotonou
Tél. : (229) 21 30 10 01 – Fax : (229) 21 30 12 30

MISSEBO

Quartier Missebo – Immeuble Kodeih – Cotonou
Tél. : (229) 21 31 00 18 / 21 31 01 25

PK7

Route de Porto-Novo – Carrefour 'Le Belier' – Cotonou
Tél. : (229) 21 33 93 62 / 81 – Fax : (229) 21 33 91 62

PK10

Route de Porto-Novo – Rue de l'Université Houdegbe
Cotonou
Tél. : (229) 21 33 14 76 – Fax : (229) 21 33 20 18

SAINT MICHEL

Boulevard Saint Michel – Cotonou
Tél. : (229) 21 32 75 75 – Fax : (229) 21 32 75 74

SAINTE RITA

Carrefour « Station Total » Ste Rita – Cotonou
Tél. : (229) 21 32 25 42 / 39

SEGBEYA

Akpakpa – Carrefour Segbeya – Cotonou
Tél. : (229) 21 33 60 64 – Fax : (229) 21 33 67 75

SODJATIME

Avenue Mgr de Souza – Cotonou
Tél. : (229) 21 37 72 58 / 59 / 60

STADE DE L'AMITIÉ

Esplanade du Stade – Kouhounou – Cotonou
Tél. : (229) 21 38 36 28 – Fax : (229) 21 38 36 29

ZOGBO

Quartier Zogbo – Cotonou
Tél. : (229) 21 38 03 55 / 57

ZONGO

Rue Capitaine Adjovi – Cotonou
Tél. : (229) 21 31 52 04 / 21 31 15 54

GUICHET UNIQUE PORTUAIRE¹

Boulevard de France – Cotonou
Tél. : (229) 21 31 32 28

¹ Rattaché à l'Agence Centrale

AGENCES RÉGIONALES / REGIONAL BRANCHES

ABOMEY – CALAVI

Quartier Agamandin – Abomey – Calavi
Tél. : (229) 21 36 35 69 – Fax : (229) 21 36 35 67

ALLADA

Route de Bohicon – Allada
Tél. : (229) 21 37 14 66 / 67 – Fax : (229) 21 37 14 68

AZOVÉ

Quartier Atchohoué – BP 38 – Azové
Tél. : (229) 22 46 51 41 – Fax : (229) 22 46 51 48

BOHICON

Route d'Abomey – BP 132 – Bohicon
Tél. : (229) 22 51 08 11 / 00 – Fax : (229) 22 51 08 22

COCOTOMEY

Route de Lomé – Cocotomey
Tél. : (229) 21 35 46 81 / 82 – Fax : (229) 21 35 46 83

COMÉ

Route de Azové – Immeuble Bel Air – Comé
Tél. : (229) 22 43 07 21

DASSA – ZOUMÉ

Quartier Agbégbé – BP 237 – Dassa-Zoumé
Tél. / Fax : (229) 22 53 02 32

DJOUGOU

Quartier Madina – BP 393 – Djougou
Tél. : (229) 23 80 01 13 / 53 – Fax : (229) 23 80 01 37

GODOMEY TOGOU DO

Route d'Abomey Calavi – Godomey Togoudo
Tél. : (229) 21 35 30 10 – Fax : (229) 21 35 30 11

HILACONDJI

Route de Lomé – Hilacondji
Tél. : (229) 21 31 32 28

KANDI

Quartier Banigourou – Kandi
Tél. : (229) 23 63 06 10 / 11

NATITINGOU

Av. Nanto, Qtier Bori Youre – Natitingou
Tél. : (229) 23 82 02 83 / 84 – Fax : (229) 23 82 02 86

OUANDO – PORTO NOVO

Route de Sakété – Ouando – Porto Novo
Tél. : (229) 20 24 76 76 – Fax : (229) 20 24 76 77

PARAKOU 1

Route de Niamey – BP 595 – Parakou
Tél. : (229) 23 61 11 02 – Fax : (229) 23 61 11 03

PARAKOU 2

Quartier Tranza – Parakou
Tél. : (229) 21 61 14 57

PARAKOU 3 - KPÉBIÉ

Quartier Kpébié – Route de Malanville – Parakou
Tél. : (229) 23 61 40 42 / 43 – Fax : (229) 23 61 40 44

POBÈ

Quartier Pobè Nord – Immeuble ODJO – Pobè
Tél. : (229) 20 25 05 55

PORTO NOVO

Avenue Mallan – BP 1493 – Porto Novo
Tél. : (229) 20 21 21 03 – Fax : (229) 20 21 21 34

SÈMÈ KRAKÉ

Frontière Bénin – Nigéria – Sèmè
Tél. : (229) 20 06 50 27

www.bank-of-africa.net