

BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL

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

Group Banks and Subsidiaries

Les points forts du Groupe 2-3

Group strong points

Produits et Services disponibles 4

French only

Rapport d'Activité Exercice 2011

Activity Report Fiscal year 2011

Le mot du Directeur Général 6-7

Comments from the Managing Director

Faits marquants 2011 8

Highlights

Chiffres-clés 2011 9

Key figures

Engagements citoyens de la Banque et de la Fondation BANK OF AFRICA 10-11

French only

Conseil d'Administration, Capital 12

Board of Directors, Capital

Rapport du Conseil d'Administration 13-21

Report by the Board of Directors

Rapports des Commissaires aux Comptes

• Rapport Général 22-23

• Rapport Spécial 24-26

French only

Bilan et Compte de Résultat 27-33

Balance sheet and Income statement

Résolutions 34-37

Resolutions

Annexes 38-49

French only

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.*

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-SÉNÉGAL

Assurances	Assurance Études	
	Assurance Prévoyance « Assurance Compte »	_____
	Assurance Retraite « Complément/Pension »	_____
Comptes	Compte Chèque	_____
	Compte Devises	_____
	Compte Elite	_____
	Compte Jeunes	_____
Épargne	Bons de Caisse	
	Bons du Trésor par Adjudication	
	Compte Épargne	_____
	Compte Épargne Elite	_____
	Dépôt à Terme	_____
	Plan Épargne Ambition	_____
	Plan Épargne Éducation	_____
	Plan Épargne Logement	_____
Plan Épargne Pèlerinage	_____	
M-Paiement	Airtel Money	
	Orange Money	
Monétique	Carte SÉSAME	_____
	Carte SÉSAME +	_____
	Carte SÉSAME ÉPARGNE	_____
	Carte VISA LIBRA	_____
	Carte VISA PROXIMA	_____
	Carte VISA Prépayée TUCANA	_____
	Cash Advance MASTERCARD	_____
Multimédia	B-Phone - B-SMS	_____
	B-Web	_____
Packages	Pack FONXIONARIA	_____
	Pack MON BUSINESS	_____
	Pack SALARIA	_____
Prêts	Avance (En compte)	_____
	Avance Tabaski	_____
	Découvert Autorisé (Automatique)	_____
	Microfinance	
	Prêt Assurances	
	Prêt Collectif	_____
	Prêt Consommation	_____
	Prêt Équipement	_____
	Prêt Étudiant 2iE	_____
	Prêt Événements Familiaux	_____
	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.

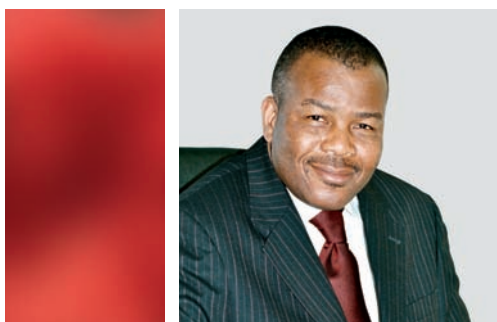


RAPPORT D'ACTIVITÉ
2011
Activity Report



Le mot du Directeur Général

Comments from the Managing Director



Au cours de l'année 2011, l'activité de la BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL) s'est inscrite dans un contexte international tourmenté, et, en ce qui concerne le Sénégal, marqué par un léger recul de la croissance, en relation avec les contre performances des secteurs primaire et secondaire.

Malgré cet environnement peu favorable, et grâce à sa dynamique commerciale ainsi qu'à la pertinence de son offre, la Banque a su faire face aux exigences d'un marché difficile et d'une concurrence vive dans tous les segments.

L'exercice 2011 s'est ainsi traduit par un nouvel essor de notre total bilan, qui s'établit au 31 décembre 2011 à 134 423 millions de F CFA, soit une variation annuelle de + 13,3 %.

Les grandes catégories du bilan sont en évolution favorable, avec notamment les emplois directs qui progressent de 11 073 millions de F CFA, à 73 391 millions de F CFA, tandis que les ressources de la clientèle augmentent de 10,7 %, à 111 106 millions de F CFA sur l'année sous revue.

Pendant cet exercice, la Banque a poursuivi la modernisation de son outil informatique avec la mise en œuvre de projets d'infrastructure et réseau, pour renforcer la sécurité de la continuité opérationnelle. Avec cet investissement, notre établissement dispose en effet d'une plateforme encore plus performante, s'appuyant sur les dernières technologies.

Le développement du réseau, amorcé en 2006, s'est également poursuivi avec l'ouverture de six nouvelles agences, toutes équipées de Guichets Automatiques de Banques (GAB).

During 2011, BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL) conducted its business in a tumultuous international environment, while Senegal suffered a slight dip in growth, due to a poor showing by the primary and secondary sectors of the economy.

Despite this unfavourable environment, and thanks to its commercial momentum and well-tailored services, the Bank was able to cope with a challenging market and stiff competition in all segments.

As a result, assets rose by 13.3% during the financial year, to CFAF 134,423 million as at 31 December 2011.

The major items of the balance sheet posted gains in 2011, including loans, which rose by CFAF 11,073 million to CFAF 73,391 million, while customer deposits increased by 10.7%, to CFAF 111,106 million for the period under review.

During the year, the Bank continued to upgrade its IT tools with the launch of infrastructure and network projects, to safeguard business continuity. This investment further enhances our operational platform, based on the latest technologies.

The expansion in the branch network, which began in 2006, also continued, with the opening of six new branches, all equipped with Automatic Teller Machines (ATMs).

Un Centre d'Affaires a aussi été créé en Zone Industrielle, pour améliorer de façon continue la qualité de service et fidéliser la clientèle des grandes entreprises comme celle des petites et moyennes entreprises (PME).

Dans le domaine commercial, et afin d'améliorer en permanence l'offre de nos prestations, de nombreuses initiatives ont été lancées en 2011, telles que la mise sur le marché de nouveaux produits, comme la carte VISA prépayée Tucana, le Pack Fonxionaria ou encore le Pack Mon Business, destinés aux artisans.

L'année 2011 aura également été marquée par une augmentation du capital social de 2 000 millions de F CFA, portant celui-ci à 7 000 millions de F CFA, par apports en numéraires et incorporation de réserves. Avec cette opération, les fonds propres de l'institution, après répartition, se consolident de 3 010 millions de F CFA, à 11 675 millions de F CFA, et représentent 8,7 % du total du bilan.

La rentabilité de la Banque s'est renforcée avec un bénéfice net qui franchit le cap de 2 000 millions de F CFA, à 2 040 millions de F CFA, en hausse de 23,9 %, autorisant, pour la sixième année consécutive, la distribution d'un dividende aux actionnaires.

Pour 2012, et malgré un environnement conjoncturel incertain, notre établissement s'est fixé les lignes stratégiques suivantes :

- une augmentation forte des dépôts, sur tous les segments ;
- un accroissement des crédits à l'économie, tout en veillant à la sélectivité des risques ;
- une amélioration et une dynamisation de l'activité recouvrement.

Enfin, nous adressons nos sincères remerciements à nos Administrateurs et Actionnaires pour leur soutien constant, ainsi qu'à nos collaboratrices et collaborateurs pour la qualité des efforts consentis, sans lesquels ces résultats n'auraient pu être atteints.

Faustin AMOUSSOU

Directeur Général

A Business Centre was set up in the Industrial Zone with a view to constantly improve quality of service and build customer loyalty with major corporate clients, as well as small and medium-sized enterprises (SMEs).

On the marketing front, and in order to constantly improve our services, a number of initiatives were taken in 2011, including the market launch of new products such as the prepaid "Tucana" VISA card, the "Pack Fonxionaria" kit, and the "Pack Mon Business" kit for craftsmen.

2011 also featured a CFAF 2,000 million capital increase, which raised capital stock to CFAF 7,000 million via paid-in contributions and incorporation of reserves. With this transaction, the Bank's equity after distributions rose by CFAF 3,010 million, to CFAF 11,675 million, accounting for 8.7% of total assets.

The Bank improved its profitability, with net income surpassing the CFAF 2,000 million mark, at CFAF 2,040 million, a 23.9% increase, which, for the sixth consecutive year, made it possible to pay out a dividend to shareholders.

For 2012, despite an uncertain economic outlook, our bank has set the following strategic objectives:

- a sharp increase in deposits in all segments;*
- an increase in lending to the economy, while ensuring proper risk management;*
- improved and more active debt collection.*

To close, we warmly thank our Directors and Shareholders for their unfailing support, as well as our employees for the quality of their work, without which these results would not have been possible.

Faustin AMOUSSOU

Managing Director

Faits marquants 2011

Highlights



Rencontres BOA 2011 pour les Administrateurs du Groupe, à Marrakech.

2011 BOA Meetings for Group Directors, in Marrakech.

Rencontres BOA 2011 pour les Cadres du Groupe, à Dakar.

2011 BOA Meetings for senior officers of the Group in Dakar.



MAI

Participation et contribution à l'organisation d'un séminaire Marketing / Groupe BOA, à Dakar, au Sénégal.

Participation et contribution à l'organisation des Rencontres BANK OF AFRICA 2011 pour les cadres du Groupe à Dakar au Sénégal.

Ouverture du premier Centre d'Affaires du Groupe BANK OF AFRICA à Dakar, en Zone Industrielle.

Lancement de la carte Visa prépayée TUCANA.

JUIN

Lancement des Packs « Mon Business » et « Fonxionaria ».

OCTOBRE

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

NOVEMBRE

Augmentation du capital social de la Banque, passant celui-ci de 5 à 7 milliards de F CFA.

DÉCEMBRE

Ouverture de 5 nouvelles agences :

- à Pikine et à Golf, quartiers de la banlieue de Dakar,
- à Lamine Gueye, quartier du centre de Dakar,
- à Tambacounda, ville située à 467 km de Dakar,
- à Ziguinchor, ville située à 454 km de Dakar.

Franchissement du seuil des 2 milliards de F CFA de résultat net.

MAY

Co-organisation and participation in BOA Group marketing seminar in Dakar, Senegal.

Co-organisation and participation in the 2011 BANK OF AFRICA Meetings for senior officers of the Group in Dakar, Senegal.

Opening of first BANK OF AFRICA Group Business Center in Dakar, in the Zone Industrielle.

Launch of the prepaid VISA card "TUCANA".

JUNE

Launch of the "Pack Mon Business" and "Pack Fonxionaria" kits.

OCTOBER

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

NOVEMBER

Share capital increase from CFAF 5 billion to CFAF 7 billion.

DECEMBER

Opening of five new branches:

- in Pikine and Golf, neighbourhoods in the suburbs of Dakar,
- in Lamine Gueye, a neighbourhood in central Dakar,
- in Tambacounda, a town 467 km from Dakar,
- in Ziguinchor, a town 454 km from Dakar.

Net income rose above the CFAF 2 billion mark.

Chiffres clés 2011

Key figures



Inauguration
du Centre d'Affaires
de Dakar.

Inauguration
of the Business Center
in Dakar.

Total Bilan / Total Assets

134 423

millions de F CFA / CFAF million

ACTIVITÉ	au 31/12/2011	ACTIVITY	on 31/12/2011
Dépôts clientèle*	111 106	Deposits*	111,106
Créances clientèle*	73 392	Loans*	73,392
RÉSULTAT			
	au 31/12/2011	INCOME	on 31/12/2011
Produit Net Bancaire*	7 331	Operating income*	7,331
Charges de fonctionnement*	4 231	Operating expenses*	4,231
Résultat Brut d'Exploitation*	2 744	Gross operating profit*	2,744
Résultat Net*	2 040	Net income*	2,040
Coefficient d'Exploitation (%)	62,6	Operating ratio (%)	62.6
STRUCTURE			
	au 31/12/2011	STRUCTURE	on 31/12/2011
Total Bilan*	134 423	Total Assets*	134,423
Fonds Propres après répartition*	11 675	Shareholders' equity after distribution*	11,675
Fonds Propres/Total Bilan (%)	8,7	Shareholders' equity/Total assets (%)	8.7
Effectif moyen pendant l'exercice	112	Average number of employees	112

(*) En millions de F CFA

(*) In CFAF millions

Engagements citoyens de la Banque

L'année 2011 a permis à la BOA-SÉNÉGAL de montrer davantage son implication dans l'éducation et le tissu social du pays.

SOCIAL

Spécial Magal, Gamou et Popenguine

Le Magal, le Maouloud et le pèlerinage de Popenguine sont des fêtes religieuses qui, chaque année, drainent des millions de personnes vers respectivement les villes de Touba, Tivaouane et Popenguine. Cette année encore, la BOA-SÉNÉGAL a accompagné la population en distribuant des bouteilles d'eau, des tee-shirts et des casquettes.

ASHIR

Fidèle à ses habitudes, la Banque a soutenu l'Association Sénégalaise des Hémodialysés et Insuffisants Rénaux (ASHIR) dans son projet d'amélioration de la prise en charge des patients. En juillet, l'association a organisé un téléthon, en vue de collecter des fonds. Au-delà de la subvention accordée, la Banque a mis en place une caisse chargée de récupérer les dons.

ÉCONOMIQUE

Forum Financement du Commerce International

En novembre, la BOA-SÉNÉGAL a organisé un forum sur les opérations internationales, pour présenter à ses invités les différentes possibilités de financement et de paiement des opérations avec l'étranger.

Semaine de l'entrepreneuriat

Également en novembre, la Banque a participé à la Semaine de l'Entrepreneuriat, manifestation plus connue sous le nom de GEW (Global Entrepreneurship Week), lieu de rencontres entre les PME, les porteurs de projet, les institutions financières et les structures d'appui et de conseil.



Fêtes religieuses : Magal et Gamou

1 - 2 Distribution d'eau, de casquettes
et de tee-shirts.



Actions de la Fondation BANK OF AFRICA

Inauguration de la Maternité de Simal

Le 19 mars 2011, inauguration d'une maternité à Simal, dans la région de Fatick. Cette structure de santé, doublée d'un logement pour son personnel, a été financée par la Fondation BOA et sa première pierre posée fin 2009.

Don de fournitures scolaires

Plus de 30 000 cahiers ont été distribués à 6 écoles situées à Pikine, Keur Massar, Guédiawaye et Thiaroye, dans la banlieue de Dakar. Cette opération a été rendue possible grâce aux clients de la BOA-SÉNÉGAL ayant souscrit un Prêt « Tous à l'école » entre le 15 juin et le 15 octobre 2011.



Inauguration de la Maternité

- 1 - Coupure du ruban.
- 2 - Plaque inaugurale de la maternité de Simal.



Noël solidarité

Organisation d'un Noël-Solidarité au Centre « Verbo Tona », une structure qui accueille des enfants sourds-muets.



Noël solidarité

- 1 - Remise de dons à l'hôpital Aristide Le Dantec, à Dakar.
- 2 - Groupe d'enfants au Centre « Verbo Tona ».
- 3 - Les présents avant la distribution.



Opération « Tous à l'école ».



Conseil d'Administration

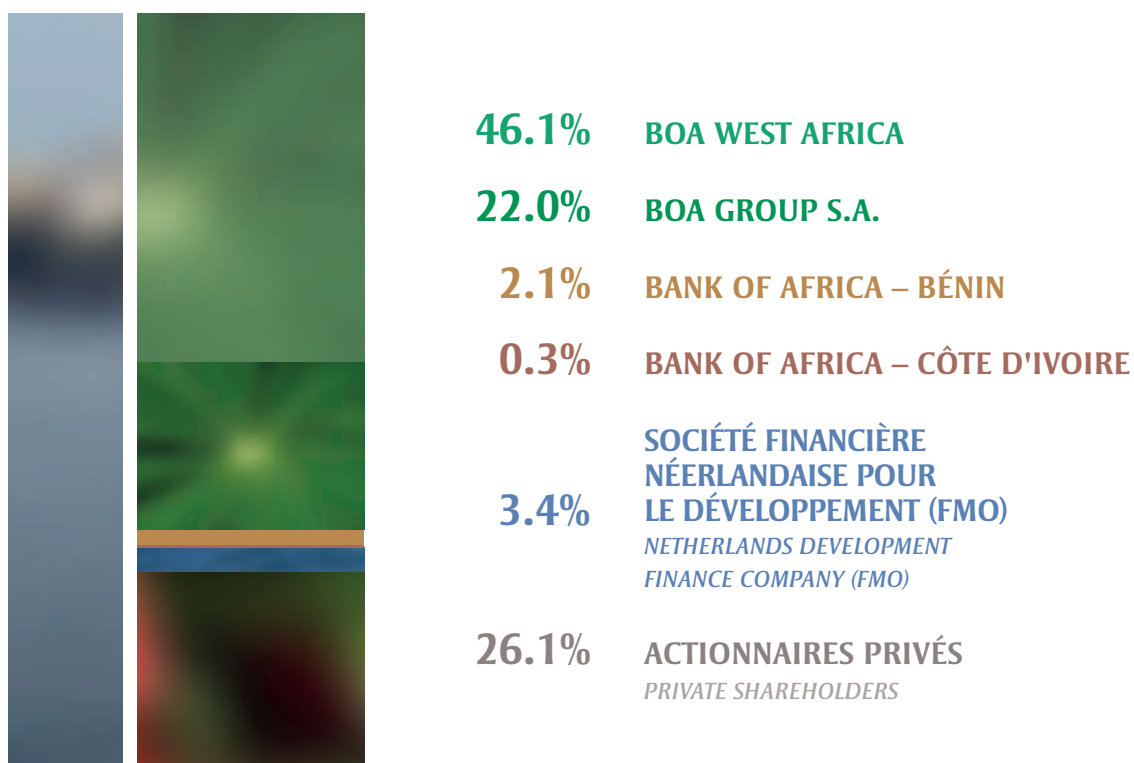
Board of Directors

Au 6 mars 2012, le Conseil d'Administration de 10 membres, est composé comme suit :
At 6th March 2012, the Board of Directors comprised the following 10 members:

Paul DERREUMAUX, Président / <i>Chairman</i>	BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE, représentée par / <i>represented by</i> Léon NAKA
Mohamed BENNANI	
Abderrazzak ZEBDANI	AXA ASSURANCES SÉNÉGAL, représentée par / <i>represented by</i> Alioune NDOUR DIOUF
Mamadou KA	
Mamadou Amadou AW	
Diariatou Mariko GUINDO	SDIH, représentée par / <i>represented by</i> Mohamed Ababacar SOW
Francis SUEUR	

Capital

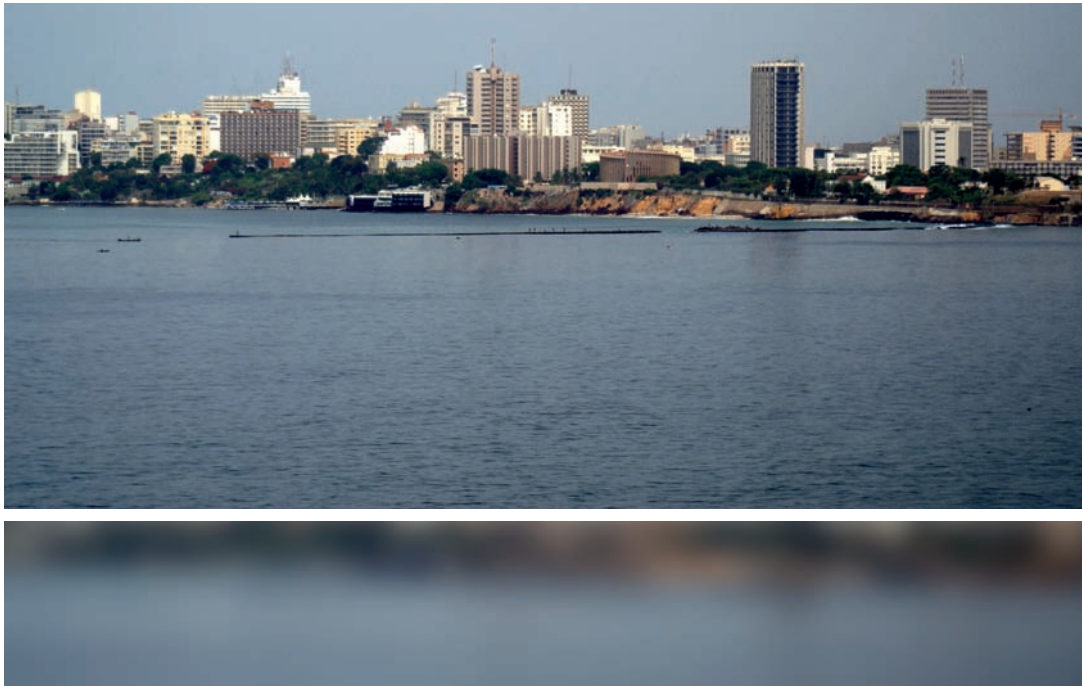
Au 6 mars 2012, la répartition du capital s'établit comme suit :
At 6th March 2012, the Bank's capital was held as follows:



Rapport du Conseil d'Administration

à l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 avril 2012

*Report by the Board of Directors
to the Annual General Meeting held on 11 April 2012*



Rapport du Conseil d'Administration

Report by the Board of Directors

Le cadre économique & financier de l'exercice 2011

Après une année 2010 marquée par le redressement des taux de croissance de la plupart des pays, l'économie mondiale est entrée à nouveau dans une zone de turbulences sur fond de crise de la dette et de secousses boursières spectaculaires.

Selon les estimations du Fonds Monétaire International (FMI), le Produit Intérieur Brut (PIB) mondial se situerait à 4 % en 2011 et 2012. Encore, ces projections supposent-elles, que les responsables politiques tiennent leurs engagements et que les perturbations financières ne s'emballent pas hors de leur contrôle permettant à la confiance de revenir avec la stabilisation de la conjoncture.

Aux États-Unis, l'activité a perdu de la vitesse depuis le début de l'année et le ralentissement a été plus fort que prévu. La croissance ne devrait être que de 1,7 % en 2011 et 1,8 % en 2012.

Dans la zone Euro, les problèmes de dette publique et du secteur bancaire se sont révélés beaucoup plus tenaces que prévu. De fait, les prévisions de croissance sont revues à la baisse et s'établiraient à 0 % en 2011 et 0,5 % en 2012 contre respectivement 2 % et 1,7 % précédemment.

Au Japon, l'Archipel est parvenu à se réorganiser en partie après le tremblement de terre et le tsunami qui ont fait plus de 20 000 morts.

Le PIB devrait fortement chuter pour s'établir à - 0,9 % sur l'année avant de rebondir en 2012 grâce aux investissements prévus dans le cadre de la reconstruction des zones dévastées. La croissance pourrait alors atteindre 2,3 %.

Affichage urbain
à Dakar.

Billboard
advertising
in Dakar.



Les économies émergentes soutiendront, une fois encore, la croissance mondiale avec un PIB en légère baisse de 9,2 % pour la Chine en 2011 et 9 % en 2012 consécutivement aux difficultés des États-Unis et de l'Europe ainsi qu'aux mesures prises par ce pays pour endiguer l'inflation.

En ce qui concerne l'Inde, les prévisions de croissance ressortiraient à 7,8 % en fin 2011 et 7,5 % en 2012 grâce à la consommation.

L'Afrique au Sud du Sahara a bien su résister à la crise qui frappe les pays développés et connaît une amélioration continue de son PIB qui se fixerait à 5,5 % en 2011 et 6 % en 2012.

Dans les pays de l'Union Economique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA), la crise politique en Côte d'Ivoire a affecté le bon déroulement de l'activité économique au sein de l'Union. Cette situation pourrait compromettre la réalisation des perspectives de croissance de 4,5 % et 5,3 % initialement prévues en 2011 et 2012.

Le taux d'inflation en moyenne annuelle, s'établirait à 3,9 % en fin 2011 contre une prévision de 3,4 %.

PIB + 4 %

Au Sénégal, le Produit Intérieur Brut devrait s'établir à 4 % en fin 2011 contre 4,1 % un an auparavant, soit une baisse sensible de 0,1 %, induite par le ralentissement des secteurs primaire et secondaire.

En effet, l'activité du secteur primaire progresserait de 4,5 % en 2011 contre 5 % en 2010, tirée par le sous-secteur de l'élevage.

Celle du secteur secondaire se fixerait à 5 % contre 5,5 % un an plus tôt, soit un léger recul de 0,5 % imputable à la persistance des difficultés dans le secteur de l'électricité.

En ce qui concerne le secteur tertiaire, il afficherait une évolution quasi-similaire à celle de 2010, à + 3,8 %.

L'inflation a atteint 3,3 % contre 1,4 % un an auparavant en raison de l'appréciation des cours du pétrole et de la hausse du prix des produits alimentaires.

Au niveau des échanges extérieurs, la persistance de la flambée des cours du pétrole et des produits alimentaires accentueraient la détérioration de la balance commerciale. De fait, le solde du compte courant passerait de 6,1 % en 2010 à 8,2 % en 2011.

Néanmoins, le solde global de la balance des paiements ressortirait excédentaire de 153,3 milliards de F CFA en 2011 en raison de l'émission de l'Eurobond sur le marché international pour un montant de 500 millions de dollars US.

Au niveau des finances publiques, les recettes budgétaires se sont élevées à 1 345 milliards de F CFA contre 1 236 milliards de F CFA en 2010, soit une hausse de 8,8 % attribuable pour l'essentiel aux recettes fiscales.

Rencontres
BANK OF AFRICA
pour les cadres
du Groupe, à Dakar.

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



Les dons mobilisés se sont également accrus, passant de 150 milliards de F CFA en 2010 à 162 milliards de F CFA en 2011, soit une augmentation de 8 %.

Pour ce qui est des dépenses totales et prêts nets, ils augmentent de 226 milliards de F CFA, à 1 958 milliards de F CFA en 2011, soit une appréciation de 13 % due principalement aux dépenses courantes ainsi qu'aux dépenses en capital.

Au final, le solde budgétaire global, hors dons, se dégrade sur la période sous revue passant de - 496 milliards de F CFA en 2010 à - 613 milliards de F CFA en 2011.

L'encours de la dette extérieure ressort à 1 938 milliards de F CFA en fin 2011 contre 1 709 milliards de F CFA au 31 décembre 2010, soit une hausse de 229 milliards de F CFA.

La situation monétaire s'est caractérisée par un renforcement de la position extérieure du Sénégal de 29,3 milliards de F CFA, une augmentation de 210,8 milliards de F CFA du crédit intérieur et une expansion de la masse monétaire de 233,4 milliards de F CFA.

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

Dans un contexte économique de plus en plus difficile, la BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL) a, au cours de l'exercice 2011, poursuivi son développement et a réussi à faire progresser les revenus issus de ses métiers stratégiques.

Les dépôts de la clientèle passent de 100 380 millions de F CFA au 31 décembre 2010 à 111 106 millions de F CFA sur la période sous revue, soit une augmentation de 10,7 %.

Les dépôts à vue se consolident et s'élèvent à 54 104 millions de F CFA contre 47 566 millions de F CFA un an auparavant, soit une hausse de 13,7 % entre les deux dates de clôture des exercices.

Les comptes d'épargne se renforcent également et s'établissent à 6 023 millions de F CFA, en accroissement de 50,5 % par rapport aux réalisations antérieures, en raison de la campagne « Épargne » réussie conduite par le Groupe en 2011.

En revanche, la part des **dépôts à terme** (DAT) diminue et représente 41,3 % de la collecte globale contre 44,9 % en fin 2010.

En termes de part de marché, notre position s'améliore sensiblement et se situe en fin 2011 à 4,7 % contre 4,5 % un an plus tôt.

Les créances sur la clientèle suivent la même tendance et s'élèvent à 73 392 millions de F CFA en fin décembre 2011 contre 62 318 millions de F CFA un an plus tôt, soit une variation annuelle de 17,8 % légèrement en deçà des prévisions budgétaires.

De fait, la part de marché de la Banque s'améliore sensiblement pour s'établir à près de 4 % contre 3,6 % au 31 décembre 2010.

Les encours des découverts progressent de 6,5 % à 13 524 millions de F CFA en un an et en légère avance sur les objectifs.

Les escomptes enregistrent une forte poussée de 79,4 % à 18 207 millions de F CFA sur l'année et en avance de 6 207 millions de F CFA sur les projections.

Les encours des crédits à court terme passent de 12 462 millions de F CFA en fin 2010 à 13 133 millions de F CFA au 31 décembre 2011, soit une hausse de 5,4 % tirée par les crédits à la clientèle privée.

Les prêts à moyen terme connaissent une évolution favorable et se montent en fin de période 2011 à 23 711 millions de F CFA, en accroissement de 4 % sur l'année.

Les prêts à long terme progressent sensiblement de 1,6 % à 1 765 millions de F CFA et en retard de 1 485 millions de F CFA sur le budget.

TOTAL BILAN
+ 13,3 %

En conséquence, **le total du bilan** s'apprécie de 13,3 % à 134 423 millions de F CFA au 31 décembre 2011.

Les engagements par signature passent de 38 956 millions de F CFA en fin 2010 à 43 365 millions de F CFA au 31 décembre 2011, soit une hausse annuelle de 11,3 % et en avance de 1 115 millions de F CFA sur les prévisions budgétaires.

Malgré cette évolution positive, notre part de marché recule de 7,2 % à 6,1 % au 31 décembre 2011.

L'année 2011 a été marquée par :

- un développement réjouissant de la clientèle. La Banque a accueilli près de 10 000 nouveaux clients au 31 décembre 2011, soit une croissance annuelle de 37 % à 36 366 comptes. Cette évolution est due à l'amélioration constante de l'offre de prestations de notre établissement dans de nombreuses dimensions. Celle-ci s'est traduite par :

Le Centre d'Affaires.

The Business Center.



- l'élargissement de la gamme de produits offerts à la clientèle avec la mise en place de la carte VISA prépayée « TUCANA », des packs « Fonxionaria » et « Mon Business »,
- la création d'un Centre d'Affaires pour les grandes entreprises ainsi que les petites et moyennes entreprises,

- la poursuite du programme de développement du Réseau avec l'ouverture de 6 nouvelles agences dont deux dans les régions à fort potentiel de développement (Tambacounda et Ziguinchor) ainsi que l'implantation de cinq (5) nouveaux Guichets Automatiques de Banque (GAB) dont un distributeur mobile à l'hôtel Radisson.

De fait, notre réseau se compose au 31 décembre 2011 de :

- 25 agences,
- 24 GAB,
- 34 points de vente Western Union,
- 3 agences dédiées.

Au plan marketing et commercial, et à l'instar des années précédentes, de nombreuses actions ont été menées, notamment l'organisation de campagnes commerciales « Agence du Mois », de séminaires à l'endroit des clients et prospects importateurs de biens et services sur « les opérations avec l'étranger », de campagnes de communication sur les nouveaux produits, de sponsoring, avec pour objectifs principaux de renforcer la notoriété de la Banque et dynamiser les ventes.

Enfin, et pour améliorer le niveau des encours, la Banque a participé avec succès aux quatre challenges internes organisés par le Groupe et portant sur les comptes d'épargne, le prêt « Tous à l'école », les ressources et les comptes chèques (Tous à la BOA).

L'exercice 2011 s'est aussi caractérisé par :

- une capacité de financement élargie de la Banque avec l'augmentation du capital social de 2 000 millions de F CFA à 7 000 millions de F CFA,
- la mise en œuvre du Plan de Continuité d'Activité (PCA),
- la mise en œuvre des projets d'infrastructures et réseau pour la sécurité opérationnelle.

Le Directeur
de L'Agence
Lamine Gueye.

Chief of the
Lamine Gueye
Branch.



Grâce à l'évolution positive de l'ensemble des activités, **les produits d'exploitation** augmentent de 59,3 % à 16 806 millions de F CFA au 31 décembre 2011, et en avance de 4 832 millions de F CFA sur les prévisions budgétaires.

Les produits de trésorerie et interbancaires passent de 639 millions de F CFA en fin 2010 à 377 millions de F CFA au 31 décembre 2011, soit une baisse de 41 %.

Les produits de clientèle et des titres de placement totalisent 7 652 millions de F CFA en fin de période 2011 contre 6 242 millions de F CFA en fin 2010, soit une hausse de 22,6 % induite par la bonne croissance des produits générés par les titres de placement, + 86,9 % et les intérêts perçus sur les prêts à court terme. Comparativement aux objectifs, il ressort un écart favorable de 4,4 %.

Les commissions passent de 3 670 millions de F CFA en fin 2010 à 8 777 millions de F CFA au 31 décembre 2011, soit une progression de 139,2 % tirée principalement par les produits de change, + 313 % ; les récupérations de frais, + 93,6 % ; les produits des engagements par signature, + 23,1 % ; les produits des commissions sur opérations + 15,1 %.

Les charges d'exploitation s'inscrivent en hausse de 70,2 % à 14 062 millions de F CFA, en relation avec la croissance de l'activité et les recrutements opérés dans le cadre des ouvertures d'agences ainsi qu'aux pertes de change dues au changement du mode de comptabilisation des devises.

Les charges bancaires se sont élevées à 9 474 millions de F CFA, en hausse de 100,8 % sur la période sous-revue en raison du poids des pertes de change qui sont compensées totalement par les produits de change.

Les marge bancaire nette se renforce et s'établit au 31 décembre 2011 à 4 492 millions de F CFA, soit une hausse de 26,1 % sur l'année.

PNB + 25,7 %

Avec des **produits d'exploitation** de 16 806 millions de F CFA, desquels sont déduits 9 474 millions de F CFA de charges bancaires, le **produit net bancaire** s'établit à 7 331 millions de F CFA en accroissement de 25,7 % par rapport aux réalisations de l'exercice précédent.

En dépit de cette croissance, **le coefficient d'exploitation** se dégrade et se fixe à 62,6 % contre 60,7 % un an plus tôt, soit une progression de 1,9 point due à l'accélération des charges d'exploitation.

RBE + 19,8 %

Après imputation des dotations aux amortissements de 357 millions de F CFA, le **résultat brut d'exploitation** augmente de 19,8 % pour s'établir à 2 744 millions de F CFA au 31 décembre 2011.

La prise en compte des **dotations pour créances douteuses et litigieuses** en baisse de 19,5 % à 170 millions de F CFA, ainsi qu'un encours positif de produits et charges exceptionnelles de 143 millions de F CFA, conduit à un **résultat avant impôt** de 2 878 millions de F CFA.

Après paiement de l'impôt sur les bénéfices d'un montant de 837 millions de F CFA, le **résultat net** enregistre une hausse de 23,9 % pour s'établir à 2 040 millions de F CFA en fin 2011.

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

- la constitution des réserves légales représentant 15 % du bénéfice,
- la constitution de réserves facultatives représentant 32 % du bénéfice annuel pour renforcer les fonds propres,
- la distribution d'un dividende de 20 % du capital qui constitue la sixième rémunération servie aux actionnaires de la Société.

L'Agence
Lamine Gueye,
à Dakar.

The Lamine Gueye
Branch,
in Dakar.



Grâce à cette répartition et à l'augmentation de capital social de 1 500 millions de F CFA à 8 500 millions de F CFA prévue en 2012, les **fonds propres effectifs** de la BOA-SÉNÉGAL devraient se consolider pour se fixer à plus de 13 000 millions de F CFA.

Ces résultats sont le fruit d'une intense activité de l'ensemble du personnel qu'il convient de féliciter et de remercier pour sa détermination et ses efforts soutenus et de la confiance renouvelée des actionnaires et des clients.

Dans le prolongement des axes stratégiques décrits dans le Plan Triennal de Développement (PTD), les objectifs majeurs de l'année 2012 sont l'accélération de nos positions sur tous les segments de marché.

Economic & financial trends during fiscal year 2011

After an improvement in growth rates in most countries in 2010, the global economy entered a new zone of turbulence against a backdrop of the debt crisis and wide swings in equity markets.

The International Monetary Fund (IMF) projected growth in global Gross Domestic Product (GDP) at 4% for 2011 and 2012, but these projections assume that political officials will honour their commitments and manage to keep financial disruptions under control, thus restoring confidence to return with the stabilisation of the economy.

In the United States, economic activity has slowed more than expected since the start of the year. Growth is likely to come to just 1.7% in 2011 and 1.8% in 2012.

In the euro zone, sovereign debt and banking sector problems have turned out to be more tenacious than expected. Growth forecasts have been lowered to 0% in 2011 and 0.5% in 2012 from 2% and 1.7% previously.

Japan has managed to partly reorganise itself in the aftermath of the earthquake and tsunami, which caused more than 20,000 deaths.

GDP is expected to drop sharply, by 0.9% in 2011 before rebounding 2012, thanks to reconstruction investment planned in devastated regions. Growth could then reach 2.3%.

Emerging economies will once again support global growth, with Chinese GDP down slightly to 9.2% and 9% in 2012, due to difficulties in the US and Europe, as well as measures taken by China to juggle inflation.

In India, growth was projected at 7.8% for 2011 and 7.5% for 2012, led by consumption.

Sub-Saharan Africa has held up well to the crisis that has hit developed economies and has experienced a constant improvement in its GDP to 5.5% in 2011 and 6% in 2012.

The political crisis in Côte d'Ivoire has affected the strength of economic activity in the West African Economic and Monetary Union (WAEMU). This could make it hard to meet the 4.5% and 5.3% growth forecasts initially projected for 2011 and 2012. Inflation averaged an estimated 3.9% in 2011 vs. a 3.4% forecast.

In Senegal, growth in Gross Domestic Product was estimated to have slowed by a significant 0.1%, from 4.1% to 4.0% in 2011, due to the slowdown in the primary and secondary sectors.

Inauguration
du Centre d'Affaires.
Dakar,
Mai 2011.

Inauguration of
the Business Center.
Dakar, May 2011.



The primary sector expanded by an estimated 4.5% in 2011 vs. 5% in 2010, driven by the sub-sector of livestock.

Growth in the secondary sector is estimated to have shrunk by 0.5 points, to 5% from 5.5% one year earlier, due to persisting difficulties in the electricity sector.

The tertiary sector expanded at about the same rate as in 2010, i.e., +3.8%.

Inflation reached 3.3% vs. 1.4% one year previously, due to increased oil and food prices.

In foreign trade, stubbornly high oil and food prices are exacerbating the worsening in the trade balance, with the current account deficit rising from 6.1% in 2010 to 8.2% in 2011.

Nonetheless, the overall balance of payments was CFAF 153.3 billion in surplus, due to the issue of US 500 million in Eurobonds on the international markets.

Regarding public finances, budget receipts rose by 8.8% to CFAF 1,345 billion, vs. CFAF 1,236 billion in 2010, due mainly to tax receipts.

Realised grants also increased, by 8%, from CFAF 150 billion in 2010 to CFAF 162 billion in 2011.

Total expenditure and net lending rose by 13%, or by CFAF 226 billion to CFAF 1,958 billion in 2011, due mainly to current expenditure, as well as capital expenditure.

The overall budget deficit, when excluding realised grants, worsened during the review period from CFAF -496 billion in 2010 to CFAF -613 billion in 2011.

External debt rose by CFAF 229 billion, to CFAF 1,938 billion at the end of 2011, vs. CFAF 1,709 billion at December 2010.

The monetary situation was characterised by a 29.3 billion increase in Senegal's external position, a CFAF 210.8 billion increase in domestic loans, and a CFAF 233.4 billion expansion in the money supply.

Financial statements and balance sheet analysis for fiscal year 2011

In an increasingly difficult economic context BANK OF AFRICA – SENEGAL (BOA-SENEGAL) continued to expand in fiscal year 2011 and managed to expand its income from strategic business lines.

Customer deposits rose by 10.7% from CFAF 100,380 million at 31 December 2010 to CFAF 111,106 million in the review period.

Demand deposits rose by 13.7%, to CFAF 54,104 million from CFAF 47,566 million one year previously, between the two closing dates.

Savings account deposits also increased, by 50.5% over the previous year, to CFAF 6,023 million, on the back of the Group's successful "Epargne" (Savings) campaign in 2011.

However, the share of **term deposits** shrank to 41.3% of total new deposits, vs. 44.9% at the end of 2010.

In terms of **market share**, our position has improved significantly and at end 2011 comes to 4.7% against 4.5% a year earlier.

Customer loans followed the same trend at CFAF 73,392 million at the end of December 2011, a 17.8% increase over the CFAF 62,318 million level of one year earlier, slightly below budget forecasts.

The Bank's market share here rose significantly, to almost 4% vs. 3.6% at 31 December 2010.

Overdrafts rose by 6.5% to CFAF 13,524 million in one year, which was slightly above target.

Discounts surged by 79.4% to CFAF 18,207 million in one year, or CFAF 6,207 million ahead of forecasts.

Short-term loans rose by 5.4% from CFAF 12,462 million at the end of 2010 to CFAF 13,133 million at 31 December 2011, driven by loans to the private sector.

Medium-term loans did well, rising by 4% during the year to CFAF 23,711 million at the end of 2011.

Long-term loans rose significantly, by 1.6% to CFAF 1,765 million, or CFAF 1,485 million below budget targets.

As a result, **total assets** expanded by 13.3% to CFAF 134,423 million at 31 December 2011.

Off-balance sheet commitments rose by 11.3%, from CFAF 38,956 million at the end of 2010 to CFAF 43,365 million at 31 December 2011, which was CFAF 1,115 million ahead of budget forecasts.

Despite this positive trend, our market share shrank from 7.2% to 6.1% at 31 December 2011.

2011 featured:

- a highly satisfactory increase in new customers. The Bank welcomed almost 10,000 new customers in 2011, hence a 37% full-year increase to 36,366 accounts. This increase is due to the constant improvement in the offer of services of our establishment in many areas. This has been reflected in:

- the widening of the range of products offered to customers, with the introduction of the "TUCANA" prepaid VISA card, and "Fonxionaria" and "Mon Business" kits;
- the creation of a Business Centre for major companies, as well as small and medium-sized companies;
- the ongoing programme to expand the network, with the opening of six new branches, including two in high-potential regions (Tambacounda and Ziguinchor), as well as the installation of five new automatic teller machines (ATMs), including one at the Radisson hotel.

As a result, as of 31 December 2011 our network is composed of:

- 25 branches,
- 24 ATMs,
- 34 Western Union sales points,
- 3 dedicated branches.

Regarding marketing and sales, and as in the previous years, numerous actions have been undertaken, including the organisation of "Branch of the Month" marketing campaigns, seminars on "foreign operations" held at the premises of clients and prospects, advertising campaigns for new products, sponsoring, with the main objectives being to enhance the Bank's brand name and boost its revenues.

Lastly, and to enhance the level of assets, the Bank successfully participated in the four in-house challenges organised by the Group, focusing on savings accounts, "Tous à l'école" loans, deposits and cheque accounts ("Tous à la BOA").

The 2011 financial year also featured:

- an expansion in the Bank's financing capacity, with a capital increase by CFAF 2,000 million to CFAF 7,000 million;
- the implementing of the Business Continuity Plan (BCP);
- the implementing of infrastructure and network projects for operating security.

Thanks to the upturn in all activities, **operating income** rose by 59.3% to CFAF 16,806 million at 31 December 2011, which was CFAF 4,832 above budget forecasts.

Treasury and interbank income fell by 41%, from CFAF 639 million at the end of 2010 to CFAF 377 million at 31 December 2011.

Customer and investment securities income rose by 22.6% to CFAF 7,652 million at the end of 2011, vs. CFAF 6,242 million at the end of 2010, thanks to solid growth in investment securities income (+86.9%) and interest received on short-term loans. This was 4.4% above target.

Commissions surged by 139.2%, from CFAF 3,670 million at the end of 2010 to CFAF 8,777 million at 31 December 2011, driven mainly by foreign-exchange income (+313%), recovery of fees (+93.6%), income on off-balance sheet commitments (+23.1%), and transactions fees (+15.1%).

Operating expenses rose by 70.2% to CFAF 14,062 million, driven by expanded activity and hires for newly opened branches, as well as currency losses due to a change in the currency valuation method.

Banking expenses rose by 100.8% to CFAF 9,474 million during the period under review, owing to the weight of currency losses, which were fully offset by currency income.

The banking margin rose by 26.1% during the year to CFAF 4,492 million at 31 December 2012.

With CFAF 16,806 million in operating income, minus CFAF 9,474 million in banking expenses, **net banking income** rose by 25.7% during the year to CFAF 7,331 million.

Despite this growth, the **cost-income ratio** worsened to 62.6% from 60.7% one year earlier, a 1.9-point increase due to a faster increase in operating expenses.

After subtracting CFAF 357 million in depreciation, **gross operating income** rose by 19.8% to CFAF 2,744 million at 31 December 2011.

After taking into account a 19.5% decline in **provisions on doubtful and litigious loans** to CFAF 170 million, as well as CFAF 143 million in net exceptional income, **pre-tax income** came to CFAF 2,878 million.

After paying CFAF 837 million in corporate income taxes, **net income** rose by 23.9% to CFAF 2,040 million in 2011.

The Board of Directors proposes to allocate this income as follows:

- legal reserves amounting to 15% of income;
- optional reserves amounting to 32% of income to reinforce shareholders' equity;
- the payout of a 20% dividend of the share capital, which is the sixth payout to shareholders.

After this allocation and the capital increase of CFAF 1,500 million to CFAF 8,500 million planned in 2012, BOA-SENEGAL's **effective shareholders' equity** is likely to consolidate at more than CFAF 13,000 million.

These results are the fruit of intense activity by all personnel, who are to be congratulated for their hard work and dedication, as well as the steadfast confidence of our shareholders and customers.

Along the lines of the strategies described in the Three-Year Development Plan, the major objectives of 2012 are to expand our positions in all market segments.

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 Ordinaire du 29 avril 2009, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration du 06 mars 2012. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels.

1. FONCTIONNEMENT DES ORGANES SOCIAUX ET DU CONTRÔLE INTERNE

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

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

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

2. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

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

Nous certifions que les comptes annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la BOA-SÉNÉGAL à la fin de cet exercice, conformément aux principes et règles comptables édictés par le Plan Comptable Bancaire de l'UMOA.

3. VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

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

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels de la Banque au 31 décembre 2011.

Conformément à l'article 45 de la loi 2008-26 du 28 juillet 2008, nous vous informons que les encours de crédits accordés aux personnes participant à la direction, à l'administration, à la gérance, au contrôle et au fonctionnement de la Banque s'élèvent à 549 millions de F CFA au 31 décembre 2011, soit 5,09 % des fonds propres effectifs de la Banque. Le plafond autorisé par la réglementation bancaire est de 20 %.

4. RESPECT DE LA RÉGLEMENTATION PRUDENTIELLE

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

Il ressort de ces vérifications, le non-respect des règles prudentielles suivantes :

	BOA-SÉNÉGAL	DISPOSITIF PRUDENTIEL
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	0,00 %	MIN 60 %
DIVISION DES RISQUES	93 % SUR CSE	MAX 75 %

*Les Commissaires aux Comptes
Dakar, le 26 mars 2012*

EUREKA AUDIT & CONSEIL

Babacar Makhtar WADE
Associé

MAZARS SÉNÉGAL

Taïbou MBAYE
Associé

Rapport Spécial

des Commissaires aux Comptes - Exercice clos le 31 décembre 2011

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

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions mais de vous communiquer sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisées, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 440 de l'Acte Uniforme de l'OHADA relatif au Droit des Sociétés Commerciales et du Groupement d'Intérêt Économique, d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

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

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

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

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

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

2.1. Convention d'assistance technique

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX.

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

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

Modalités et effets :

- Rémunération des prestations :
 - rémunération forfaitaire mensuelle hors taxes de 9 147 Euros ;
 - rémunération des intervenants sur la base d'un taux de facturation de 915 Euros par homme/jour d'intervention.
- Rémunération proportionnelle au résultat de 4 % du bénéfice avant impôts majoré des provisions pour risques pour un montant maximum annuel de 121 970 Euros hors taxes payables dans un délai de 30 jours suivant la fin de chaque exercice.

Le bénéficiaire prend en charge :

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

Le montant de la rémunération comptabilisée sur l'exercice 2011 s'élève à 357 millions de F CFA TTC.

2.2. Convention de prestation de service

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX.

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

Cette convention d'assistance couvre principalement les domaines suivants :

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

Modalités et effets :

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

Le montant de la rémunération comptabilisée sur l'exercice 2011 s'élève à 48 millions de F CFA TTC.

2.3. Convention de promotion

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX.

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

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

Le montant de la rémunération comptabilisée sur l'exercice 2011 s'élève à 34 millions de F CFA TTC.

2.4. Emprunts subordonnés

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX.

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

Modalités et effets : les caractéristiques du prêt se présentent comme suit :

Nominal :	425 millions de F CFA
Intérêts annuels :	5,90 %
Durée :	5 ans à compter du 24 mai 2007
Remboursement :	Annuités de 101 millions de F CFA
Encours au 31.12.11 :	95 millions de F CFA
Charges (Intérêts) :	10 millions de F CFA

2.5. Emprunts subordonnés avec la BOA-BÉNIN

Administrateur concerné : M. Paul DERREUMAUX.

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

Modalités et effets : les caractéristiques du prêt se présentent comme suit :

Nominal :	425 millions de F CFA
Intérêts annuels :	5,90 %
Durée :	5 ans à compter du 18 juin 2007
Remboursement :	Annuités de 101 millions de F CFA
Encours au 31.12.11 :	95 millions de F CFA
Charges (Intérêts) :	10 millions de F CFA

*Les Commissaires aux Comptes
Dakar, le 26 mars 2012*

EUREKA AUDIT & CONSEIL

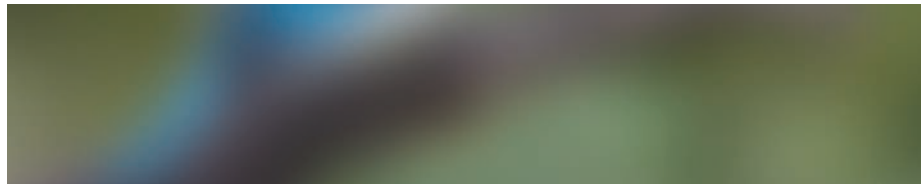
MAZARS SÉNÉGAL

Babacar Makhtar WADE
Associé

Taïbou MBAYE
Associé

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	2 404 559 223	1 959 379 545
CRÉANCES INTERBANCAIRES / INTERBANK PLACEMENTS	40 852 047 282	40 821 087 235
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	27 239 542 479	26 538 410 350
• BANQUE CENTRALE / CENTRAL BANKS	20 214 075 138	20 065 043 304
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	7 025 467 341	6 473 367 046
• À TERME / TERM DEPOSITS	13 612 504 803	14 282 676 885
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' LOANS	62 318 166 077	73 391 729 928
• PORTEFEUILLE D'EFFETS COMMERCIAUX / PORTFOLIO OF DISCOUNTED BILLS	8 550 670 807	11 405 358 014
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT		
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	8 550 670 807	11 405 358 014
• AUTRES CONCOURS À LA CLIENTÈLE / OTHER CUSTOMER CREDIT FACILITIES	41 072 769 727	48 462 064 494
• CRÉDITS DE CAMPAGNE / SEASONAL CREDIT	599 787 101	552 339 027
• CRÉDITS ORDINAIRES / ORDINARY CREDIT	40 472 982 626	47 909 725 467
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS / ORDINARY DEBTOR ACCOUNTS	12 694 725 543	13 524 307 420
• AFFACTURAGE / FACTORING		
TITRES DE PLACEMENT / CURRENT SECURITIES	7 152 243 233	10 382 202 861
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES / INVESTMENTS IN ASSOCIATES	281 485 000	543 867 800
CRÉDIT-BAIL & OPÉRATIONS ASSIMILÉES / LEASING & RELATED OPERATIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MISES EN EQUIVALENCE / FINANCIAL INVESTMENTS AT EQUITY VALUE		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES / INTANGIBLE ASSETS	243 748 376	208 546 982
IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS	1 546 197 692	2 198 717 431
ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS / SHAREHOLDERS & ASSOCIATES		
AUTRES ACTIFS / OTHER ASSETS	2 716 587 893	3 399 931 306
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	1 143 457 892	1 517 134 702
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
TOTAL DE L'ACTIF / TOTAL ASSETS	118 658 492 668	134 422 597 790
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2010*	2011*
ENGAGEMENTS DONNÉS / COMMITMENTS GIVEN	40 330 499 006	44 286 763 801
• ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT / CREDIT COMMITMENTS	3 287 513 174	8 217 917 412
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / TO CREDIT INSTITUTIONS		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE / TO CUSTOMERS	3 287 513 174	8 217 917 412
• ENGAGEMENTS DE GARANTIE / GUARANTEES GIVEN	37 042 985 832	36 068 846 389
• D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / ON BEHALF OF CREDIT INSTITUTIONS	1 374 075 016	921 527 816
• D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE / ON BEHALF OF CUSTOMERS	35 668 910 816	35 147 318 573
• ENGAGEMENTS SUR TITRES / COMMITMENTS ON SECURITY		

Passif / Liabilities	2010*	2011*
DETTES INTERBANCAIRES / INTERBANK LIABILITIES	2 311 128 572	3 583 801 913
• À VUE / DEMAND DEPOSITS	282 851 368	1 884 751 153
• TRÉSOR PUBLIC, CCP / TREASURY, POST OFFICE BANK		
• AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / OTHER CREDIT INSTITUTIONS	282 851 368	1 884 751 153
• À TERME / TERM DEPOSITS	2 028 277 204	1 699 050 760
DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / CUSTOMERS' DEPOSITS	100 379 637 400	111 106 219 162
• COMPTES D'ÉPARGNE À VUE / SAVINGS DEPOSIT ACCOUNTS	3 906 667 174	5 847 589 195
• COMPTES D'ÉPARGNE À TERME / TIME DEPOSIT ACCOUNTS	94 872 943	173 338 682
• BONS DE CAISSE / SHORT-TERM BORROWINGS		
• AUTRES DETTES À VUE / OTHER DEMAND DEPOSITS	48 813 044 433	55 141 921 491
• AUTRES DETTES À TERME / OTHER TIME DEPOSIT ACCOUNTS	47 565 052 850	49 943 369 794
DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / DEBTS EVIDENCED BY SECURITIES	2 500 000 000	2 500 000 000
AUTRES PASSIFS / OTHER LIABILITIES	2 703 913 096	2 788 449 094
COMPTES D'ORDRE ET DIVERS / SUNDRY ACCOUNTS	1 197 188 621	1 581 692 391
ÉCARTS D'ACQUISITION / CONSOLIDATED GOODWILL		
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES / RESERVES FOR CONTINGENCIES & LOSSES	52 046 138	86 871 233
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES / STATUTORY PROVISIONS		
FONDS AFFECTÉS / EARMARKED FUNDS		
EMPRUNTS & TITRES SUBORDONNÉS / SUBORDINATED LOANS & SECURITIES	369 466 514	190 026 732
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT / INVESTMENT SUBSIDIES		
FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX / RESERVES FOR GENERAL BANKING RISKS		
CAPITAL / CAPITAL	5 000 000 000	7 000 000 000
PRIMES LIÉES AU CAPITAL / SHARE PREMIUMS	812 500 000	1 562 500 000
RÉSERVES / RESERVES	1 111 218 602	1 433 219 892
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION / REVALUATION DIFFERENCES		
REPORT À NOUVEAU (+/-) / RETAINED EARNINGS (+/-)	574 718 454	549 392 435
RÉSULTAT DE L'EXERCICE / NET INCOME	1 646 675 271	2 040 424 938
TOTAL DU PASSIF / TOTAL LIABILITIES	118 658 492 668	134 422 597 790
Hors Bilan / Off-Balance-Sheet	2010*	2011*
ENGAGEMENTS REÇUS / COMMITMENTS RECEIVED	83 703 546 453	101 133 264 633
• 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	83 703 546 453	101 133 264 633
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT / RECEIVED FROM CREDIT INSTITUTIONS	753 554 600	753 554 600
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE / RECEIVED FROM CUSTOMERS	82 949 991 853	100 379 710 033
• 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	3 376 751 799	3 541 798 393
• SUR DETTES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK DEBTS	28 237 459	53 374 917
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' DEBTS	3 114 353 683	3 310 285 968
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE / ON SECURITIES	162 500 000	162 500 000
• SUR COMPTES BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES OU D'ASSOCIÉS ET SUR EMPRUNT ET TITRES SUBORDONNÉS ÉMIS / ON BLOCKED ACCOUNTS OF SHAREHOLDERS AND ASSOCIATES AND ON SUBORDINATED DEBT	71 660 657	15 637 508
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES / OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES / EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS		
COMMISSIONS / COMMISSION	40 290 106	37 145 568
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / EXPENSES ON FINANCIAL OPERATIONS	1 249 314 673	5 817 762 673
• CHARGES SUR TITRES DE PLACEMENT / INVESTMENT EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / FOREIGN EXCHANGE EXPENSES	1 249 314 673	5 817 762 673
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTION EXPENSES		
• CHARGES SUR OPÉRATIONS DE SERVICES FINANCIERS / EXPENSES ON FINANCIAL SERVICE OPERATIONS		
CHARGES DIVERSES D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER BANK OPERATING EXPENSES	52 967 419	77 764 687
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING EXPENSES	3 284 612 598	4 230 725 737
• FRAIS DE PERSONNEL / PERSONNEL COSTS	1 044 566 817	1 297 391 742
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX / OTHER GENERAL EXPENSES	2 240 045 781	2 933 333 995
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS / DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	256 098 323	356 638 267
SOLDE EN PERTE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN / DEFICIT ON CORRECTIONS TO SECURITIES, LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET	106 398 646	8 652 423
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	70 975 460	113 366 383
PERTES SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / LOSSES FROM PREVIOUS YEARS	28 341 689	146 058 014
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES / CORPORATE INCOME TAX	626 431 041	837 223 883
BÉNÉFICE / GAINS	1 646 675 271	2 040 424 938
TOTAL DES CHARGES / TOTAL EXPENSES	10 738 857 025	17 207 560 966

Produits / Income	2010*	2011*
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / INTEREST AND RELATED INCOME	6 590 478 135	7 485 798 385
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES / ON INTERBANK LOANS	638 776 149	376 742 246
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE / ON CUSTOMERS' LOANS	5 951 701 986	7 109 056 139
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS / ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT / ON SECURITIES		
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS / OTHER INTEREST AND RELATED INCOME		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
<i>/ INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS</i>		
COMMISSIONS / COMMISSION	663 004 601	763 534 289
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES / INCOME FROM FINANCIAL TRANSACTIONS	2 411 006 903	7 469 749 754
• PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT / INCOME FROM CURRENT SECURITIES	290 618 154	543 079 701
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS / DIVIDENDS AND RELATED INCOME	21 109 000	41 170 000
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE / INCOME FROM FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	1 483 544 498	6 127 298 075
• PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE HORS BILAN / INCOME FROM OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	615 735 251	758 201 978
PRODUITS DIVERS D'EXPLOITATION BANCAIRE / OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	63 074 518	122 129 809
PRODUITS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION / GENERAL OPERATING INCOME	823 130 274	964 320 578
REPRISE D'AMORTISSEMENTS ET DE PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
<i>/ RECOVERY OF DEPRECIATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS</i>		
SOLDE EN BÉNÉFICE DES CORRECTIONS DE VALEUR SUR CRÉANCES ET DU HORS BILAN		
<i>/ SURPLUS ON CORRECTIONS TO VALUE OF LOANS AND OFF-BALANCE-SHEET ITEMS</i>		
EXCÉDENT DES REPRISES SUR LES DOTATIONS DU FONDS POUR RISQUES BANCAIRES		
GÉNÉRAUX / SURPLUS RECOVERED ON PROVISION OF FUNDS FOR GENERAL BANKING RISKS		
PRODUITS EXCEPTIONNELS / EXCEPTIONAL INCOME	37 262 063	250 299 386
PRODUITS SUR EXERCICES ANTÉRIEURS / RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	150 900 531	151 728 765
PERTES / LOSS		
TOTAL DES PRODUITS / TOTAL INCOME	10 738 857 025	17 207 560 966

* Exercice / Fiscal year

Résultat comparé des deux derniers exercices (en F CFA)

Produits & Charges	2010*	2011*
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS	6 590 478 135	7 485 798 385
• SUR CRÉANCES INTERBANCAIRES	638 776 149	376 742 246
• SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	5 951 701 986	7 109 056 139
• SUR PRÊTS ET TITRES SUBORDONNÉS		
• SUR TITRES D'INVESTISSEMENT		
• AUTRES INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS		
PRODUITS SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES	-3 376 751 799	-3 541 798 393
• SUR DETTES INTERBANCAIRES	-28 237 459	-53 374 917
• SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	-3 114 353 683	-3 310 285 968
• SUR DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE	-162 500 000	-162 500 000
• SUR DETTES SUR EMPRUNTS SUBORDONNÉS	-71 660 657	-15 637 508
• AUTRES INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES		
CHARGES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES		
MARGE D'INTÉRÊT	3 213 726 336	3 943 999 992
PRODUITS DE COMMISSIONS	663 004 601	763 534 289
CHARGES DE COMMISSIONS	-40 290 106	-37 145 568
RÉSULTAT NET DES COMMISSIONS	622 714 495	726 388 721
RÉSULTATS NETS SUR :		
• OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT	290 618 154	543 079 701
• DIVIDENDES ET PRODUITS ASSIMILÉS	21 109 000	41 170 000
• OPÉRATIONS DE CHANGE	234 229 825	309 535 402
• OPÉRATIONS DE HORS BILAN	615 735 251	758 201 978
RÉSULTAT NET OPÉRATIONS FINANCIÈRES	1 161 692 230	1 651 987 081
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	63 074 518	122 129 809
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-52 967 419	-77 764 687
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	823 130 274	964 320 578
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
PRODUIT NET BANCAIRE	5 831 370 434	7 331 061 494
FRAIS GÉNÉRAUX D'EXPLOITATION	-3 284 612 598	-4 230 725 737
• FRAIS DE PERSONNEL	-1 044 566 817	-1 297 391 742
• AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	-2 240 045 781	-2 933 333 995
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS	-256 098 323	-356 638 267
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS		
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 290 659 513	2 743 697 490
RÉSULTAT NET DES CORRECTIONS DE VALEUR	-106 398 646	-8 652 423
EXCÉDENT NET DES DOTATIONS ET REPRISES SUR FRBG		
RÉSULTAT COURANT (AVANT IMPÔT)	2 184 260 867	2 735 045 067
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-33 713 397	136 933 003
RÉSULTAT SUR EXERCICES ANTÉRIEURS	122 558 842	5 670 751
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	-626 431 041	-837 223 883
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	1 646 675 271	2 040 424 938

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

Income & Expenses	2010*	2011*
INTEREST AND RELATED INCOME	6 590 478 135	7 485 798 385
• ON INTERBANK LOANS	638 776 149	376 742 246
• ON CUSTOMERS' LOANS	5 951 701 986	7 109 056 139
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES		
• ON SECURITIES		
• OTHER INTEREST AND RELATED INCOME		
INCOME FROM LEASING AND RELATED OPERATIONS		
INTEREST AND RELATED EXPENSES	-3 376 751 799	-3 541 798 393
• ON INTERBANK DEBTS	-28 237 459	-53 374 917
• ON CUSTOMERS' DEBTS	-3 114 353 683	-3 310 285 968
• ON SECURITIES	-162 500 000	-162 500 000
• ON SUBORDINATED LOANS AND SECURITIES	-71 660 657	-15 637 508
• OTHER INTEREST AND RELATED EXPENSES		
EXPENSES ON LEASING AND RELATED OPERATIONS		
INTEREST MARGIN	3 213 726 336	3 943 999 992
COMMISSION INCOME	663 004 601	763 534 289
COMMISSION EXPENSES	-40 290 106	-37 145 568
NET RESULT FROM COMMISSION	622 714 495	726 388 721
NET RESULT FROM		
• CURRENT SECURITIES TRANSACTIONS	290 618 154	543 079 701
• DIVIDENDS AND RELATED TRANSACTIONS	21 109 000	41 170 000
• FOREIGN EXCHANGE TRANSACTIONS	234 229 825	309 535 402
• OFF-BALANCE-SHEET TRANSACTIONS	615 735 251	758 201 978
NET INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS	1 161 692 230	1 651 987 081
OTHER INCOME FROM BANKING OPERATIONS	63 074 518	122 129 809
OTHER BANK OPERATING EXPENSES	-52 967 419	-77 764 687
OTHER INCOME FROM NON-BANKING OPERATIONS	823 130 274	964 320 578
OTHER NON-BANKING OPERATING EXPENSES		
OPERATING INCOME	5 831 370 434	7 331 061 494
GENERAL OPERATING EXPENSES	-3 284 612 598	-4 230 725 737
• PERSONNEL COSTS	-1 044 566 817	-1 297 391 742
• OTHER GENERAL EXPENSES	-2 240 045 781	-2 933 333 995
DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS	-256 098 323	-356 638 267
RECOVERY OF DEPRECIATION & AMORTIZATION AND PROVISIONS ON FIXED ASSETS		
GROSS OPERATING PROFIT	2 290 659 513	2 743 697 490
NET RESULT FROM VALUE ADJUSTMENTS	-106 398 646	-8 652 423
NET SURPLUS FROM ALLOCATIONS AND REVERSALS ON RESERVES FOR GBR		
PRE-TAX OPERATING INCOME	2 184 260 867	2 735 045 067
EXTRAORDINARY ITEMS	-33 713 397	136 933 003
RESULT FROM PREVIOUS FINANCIAL PERIODS	122 558 842	5 670 751
CORPORATE INCOME TAX	-626 431 041	-837 223 883
NET INCOME FROM THIS FINANCIAL PERIOD	1 646 675 271	2 040 424 938

* Exercice / Fiscal year

Résolutions Assemblée Générale Ordinaire du 11 avril 2012

Resolutions / Annual General Meeting held on 11 April 2012

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2011, les approuve dans toutes leurs parties et approuve le bilan et le compte de résultat de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans les comptes et résumées dans les rapports.

Cet exercice 2011 se solde par un bénéfice net de 2 040 424 938 (deux milliards quarante millions quatre cent vingt quatre mille neuf cent trente huit) F CFA, après une dotation aux amortissements de 356 638 267 (trois cent cinquante-six millions six cent trente huit mille deux cent soixante sept) F CFA, une dotation aux provisions de 169 766 670 (cent soixante neuf millions sept cent soixante six mille six cent soixante dix) F CFA et le paiement de l'impôt sur les bénéfices de 837 223 883 (huit cent trente-sept millions deux cent vingt trois mille huit cent quatre vingt trois) F CFA.

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

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus à tous les membres du Conseil d'Administration pour leur gestion et pour tous les actes accomplis par eux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Elle donne également quitus aux Commissaires aux Comptes pour l'exécution de leur mandat au cours du même exercice.

DEUXIÈME RÉOLUTION

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

	En F CFA
Bénéfice net de l'exercice :	2 040 424 938
Report à nouveau antérieur positif :	549 392 435
TOTAL À RÉPARTIR	2 589 817 373
Réserve légale (15 % du bénéfice) :	306 063 741
Réserve facultative :	650 000 000
Dividende (20 % du capital) :	1 100 000 000
Report à nouveau :	533 753 632
TOTAL RÉPARTI	2 589 817 373

TROISIÈME RÉOLUTION

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

Le paiement de ce dividende s'effectuera au siège social à compter du 1^{er} juin 2012 par estampillage du coupon n° 6 du certificat de chaque actionnaire.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, approuve les indemnités de fonction de l'ensemble des membres du Conseil d'Administration pour un montant total annuel de 60 348 044 (soixante millions trois cent quarante huit mille quarante quatre) F CFA net.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après en avoir délibéré, décide de l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de **deux milliards (2 000 000 000) de F CFA**, par appel public à l'épargne sur le marché financier de l'UEMOA.

Les principales caractéristiques de cette émission obligataire sont les suivantes :

Emetteur :	BOA-SÉNÉGAL.
Nature des titres :	Obligations dématérialisées négociables sur la BRVM.
Arrangeur et Chef de file :	SGI ACTIBOURSE.
Mode de placement :	Appel Public à l'épargne.
Membres placeurs :	Groupe BANK OF AFRICA et toutes Sociétés de Gestion et d'Intermédiation agréées par le Conseil Régional.
Montant de l'émission :	2 000 000 000 F CFA
Nombre de titres :	200 000
Durée de l'emprunt :	5 ans
Mode d'amortissement :	amortissement linéaire constant sur cinq (5) ans.
Taux de rémunération :	à fixer ultérieurement.
Mode de paiement des intérêts :	annuellement.
Forme des titres :	dématérialisée.
Prix d'émission, valeur nominale :	10 000 F CFA
Date de jouissance :	les obligations auront pour date de jouissance le troisième jour ouvrable suivant la date de clôture des souscriptions.
Garantie :	la BOA-SÉNÉGAL demandera la garantie à première demande à BOA WEST AFRICA.
Clause de rachat :	la BOA-SÉNÉGAL se réserve le droit de racheter tout ou partie de ses obligations, à tout moment sur le marché.
Clause Pari Passu :	la BOA-SÉNÉGAL s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations en principal et intérêts, à ne pas consentir de garantie particulière à d'autres obligations émises ou à émettre sans en faire bénéficier, au même rang, les obligations objet de cette émission.
Masse des obligations :	Les porteurs d'obligations de la présente émission pourront se grouper en une masse jouissant de la personnalité civile conformément aux dispositions légales et réglementaires.

SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après en avoir délibéré, décide que les obligations émises porteront une garantie à première demande de BOA WEST AFRICA, holding régionale du Groupe BANK OF AFRICA.

SEPTIÈME RÉOLUTION

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale Ordinaire délègue tous pouvoirs au Président du Conseil d'Administration à l'effet :

- d'arrêter les modalités pratiques de l'emprunt obligataire ;
- de fixer le taux de rémunération au moment de l'émission pour tenir compte de l'état du marché pour les opérations similaires ;
- et généralement, d'accomplir toutes les démarches nécessaires en vue de parvenir à la bonne fin de l'opération.

HUITIÈME RÉOLUTION

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

FIRST RESOLUTION

Having reviewed the Board of Directors' report and the external auditors' General Report on the year to 31 December 2011, the Annual General Meeting approved all parts of the reports and the financial and income statements for the year as presented, as well as the operations reflected in these statements and summarised in these reports.

The 2011 financial year ended with net income of CFAF 2,040,424,938 (two billion, forty million, four hundred twenty-four thousand, nine hundred and thirty-eight CFA francs), after amortisation of 356,638,267 (three hundred fifty-six million, six hundred thirty-eight thousand, two hundred and sixty-seven CFA francs), provisions of CFAF 169,766,670 (one hundred sixty-nine million, seven hundred sixty-six thousand, six hundred seventy CFA francs) and the payment of taxes amounting to CFAF 837,223,883 (eight hundred thirty-seven million, two hundred twenty-three thousand, eight hundred eighty-three CFA francs).

In addition, after hearing the external auditors' special reports on agreements covered by law 90/06 of 26 June 1990 and by articles 438 and following of the Uniform Act on commercial businesses and Economic Interest Groups (OHADA), the Meeting unreservedly approved these reports.

Consequently, the Annual General Meeting ratified the management and the actions of all members of the Board of Directors during the year to 31 December 2011.

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

SECOND RESOLUTION

After deliberation, the Ordinary General Meeting approved the Board of Directors' proposal to allocate available net income in the following manner:

	In CFAF
<i>Net income for the period:</i>	<i>2,040,424,938</i>
<i>Previous balance brought forward:</i>	<i>549,392,435</i>
TOTAL FOR DISTRIBUTION	2,589,817,373
<i>Legal reserve (15% of income):</i>	<i>306,063,741</i>
<i>Optional reserves:</i>	<i>650,000,000</i>
<i>Dividend (20% of share capital):</i>	<i>1,100,000,000</i>
<i>Balance brought forward:</i>	<i>533,753,632</i>
TOTAL DISTRIBUTION	2,589,817,373

THIRD RESOLUTION

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

The dividend will be paid at the Bank's headquarters as of 1 June 2012, on stamping of the share certificate No. 6 held by each shareholder.

FOURTH RESOLUTION

After deliberation, the General Meeting approved the Board of Directors' proposal to set the Board members' post allowances at a total annual amount of CFAF 60,348,044 (sixty million, three hundred forty-eight thousand, forty-four CFA francs) net.

FIFTH RESOLUTION

After deliberation, the Ordinary General Meeting approved the issue of **two billion (2,000,000,000) CFA francs** in bonds, through a public call for funds on the WAEMU financial market.

The bond issue's main characteristics are as follows:

Issuer:	BOA-SÉNÉGAL
Nature of securities:	dematerialised bonds tradable on the BRVM securities market
Arranger and Lead Bookrunner:	SGI ACTIBOURSE
Offering procedure:	appeal to public savings
Sales agents:	BANK OF AFRICA Group and all asset management and intermediation firms certified by the Regional Council
Issue amount:	FCFA 2,000,000,000
Number of bonds:	200,000
Bond maturity:	5 years
Repayment terms:	linear repayment over five (5) years
Interest rate:	to be determined later
Frequency of interest payout:	annual
Form of securities:	dematerialised
Issue price, nominal value:	CFAF 10,000
Vesting date:	bonds shall fully vest on the third business day following the date on which subscriptions are closed.
Underwriter:	BOA-SÉNÉGAL will request a first-demand guarantee from BOA WEST AFRICA.
Buyback clause:	BOA-SÉNÉGAL reserves the right to buy back all or part of its bonds on the market at any time.
Pari Passu clause:	BOA-SÉNÉGAL undertakes, until the full repayment of bonds in principal and interest, not to grant any particular guarantee to other bonds issued or to be issued without first granting such a guarantee at the same rank to bonds in this issue.
Collective action clause:	holders of bonds under this issue may join together in one group enjoying a legal personality, in accordance with legal and regulatory provisions.

SIXTH RESOLUTION

After deliberation, the Ordinary General Meeting decided that issued bonds will carry a first-demand guarantee from BOA WEST AFRICA, the regional holding company of the BANK OF AFRICA Group.

SEVENTH RESOLUTION

Accordingly, the Annual General Meeting delegates all powers to the Chairman of the Board of Directors:

- to set the practical procedures for the bond issue;
- to set the coupon rate at the time of issue, based on market conditions for similar operations;
- and, generally, to take any action necessary to carry out the operation.

EIGHTH RESOLUTION

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

Annexes

1 / NOTES SUR LES PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

BASE D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de la BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL (BOA-SÉNÉGAL) sont établis sur la base des coûts historiques et présentés selon les prescriptions du Plan Comptable Bancaire (PCB) en vigueur dans les pays de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA). Les comptes de l'exercice 2011 sont présentés selon les mêmes méthodes de présentation et d'évaluation que celles de l'exercice précédent.

ÉVALUATION ET AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS

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

MATÉRIEL DE TRANSPORT	5 ans
MATÉRIEL DE BUREAU ET DE LOGEMENT	10 ans
MATÉRIEL INFORMATIQUE	5 ans
AMÉNAGEMENTS ET INSTALLATIONS	10 ans

TITRES DE PARTICIPATION

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

CONVERSION DES CRÉANCES ET DETTES EN DEVISES ÉTRANGÈRES

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

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

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

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET LA CLIENTÈLE

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

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

PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES ENGAGEMENTS

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

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

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

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

INTÉRÊTS ET COMMISSIONS BANCAIRES

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

REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRE

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

PROVISION POUR INDEMNITÉS DE DÉPART À LA RETRAITE

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

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

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

2 / OBSERVATIONS SUR LE BILAN

2.1. OPÉRATIONS AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Échéance	Au 31/12/2010*		Au 31/12/2011*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	38 991	2 311	38 385	3 584
DE 1 MOIS À 3 MOIS	117		126	
DE 3 MOIS À 6 MOIS	220		282	
DE 6 MOIS À 2 ANS	1 250		1 484	
DE 2 ANS À 5 ANS	274		544	
PLUS DE 5 ANS				
TOTAL	40 852	2 311	40 821	3 584

* En millions de F CFA.

2.2. OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

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

Échéance	Au 31/12/2010*		Au 31/12/2011*	
	CRÉANCES	DETTES	CRÉANCES	DETTES
DE 0 À 1 MOIS	32 094	60 382	37 839	75 056
DE 1 MOIS À 3 MOIS	2 296	7 432	4 220	865
DE 3 MOIS À 6 MOIS	2 890	6 696	3 333	3 372
DE 6 MOIS À 2 ANS	14 037	15 317	14 732	20 224
DE 2 ANS À 5 ANS	7 793	10 553	8 677	11 589
PLUS DE 5 ANS	1 338		2 092	
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	1 870		2 499	
TOTAL	62 318	100 380	73 392	111 106

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	11 935	11 216	14 106	10 639
ENTREPRISES PRIVÉES	47 375	80 380	58 204	92 652
SOCIÉTÉS D'ÉTAT ET ÉTABLISSEMENTS PUBLICS				
ÉTAT ET ORGANISMES ASSIMILÉS	3 008	8 784	1 082	7 815
TOTAL	62 318	100 380	73 392	111 106

2.2.3 Détail des créances douteuses et provisions pour dépréciation

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
CRÉANCES DOUTEUSES	1 479	2 258
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	1 228	1 320
CRÉANCES DOUTEUSES NETTES	251	938
CRÉANCES IMPAYÉES OU IMMOBILISÉES	1 619	1 561
CRÉANCES EN SOUFFRANCE NETTES	1 870	2 499

2.3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Participation	Montant participation*		Capital*	Part BOA %
	BRUT	NET		
DANS LES BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS FINANCIERS				
• AISSA SARL	7	7	42	16,67 %
• AGORA SA	21	21	5 000	0,42 %
• ACTIBOURSE	38	38	350	10,86 %
SOUS TOTAL	66	66		
DANS LES AUTRES SOCIÉTÉS				
• ACTION GIM UEMOA	15	15		0,16 %
• MICRO CRED	100	100		2,68 %
• CRRH	100	100		2,92 %
• BOA-FRANCE	262	262		5,71 %
SOUS TOTAL	478	478		
TOTAL PARTICIPATIONS	544	544		
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	544	544		

2.4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Nature	Au 31/12/2010*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2011*
IMMOBILISATIONS BRUTES	694	76	45	725
AMORTISSEMENTS CUMULÉS	450	70	4	516
TOTAL NET	244	6	41	209

2.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature	Au 31/12/2010*	Augmentations*	Diminutions*	Au 31/12/2011*
IMMOBILISATIONS BRUTES	2 465	1 178	235	3 408
• IMMOBILISATIONS EN COURS	101	469	141	429
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	2 052	707	94	2 665
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	51	2		53
• IMMOBILISATIONS PAR RÉALISATION DE GARANTIE	261			261
AMORTISSEMENTS	919	291	1	1 209
• IMMOBILISATIONS EN COURS				
• IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	915	286		1 201
• IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	4	5	1	8
TOTAL NET	1 546	887	234	2 199

* En millions de F CFA.

2.6. AUTRES ACTIFS/PASSIFS

2.6.1 Autres actifs

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DÉBITEURS DIVERS	238	222
VALEURS NON IMPUTÉES	4	4
VALEURS À L'ENCAISSEMENT	1 220	2 175
VALEURS À REJETER EN COMPENSATION	826	228
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	15	21
STOCKS ET EMPLOIS DIVERS		6
CRÉANCES RATTACHÉES	414	744
TOTAL	2 717	3 400

2.6.2 Autres passifs

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DETTES FISCALES		
DETTES SOCIALES		
CRÉDITEURS DIVERS	468	413
DETTES RATTACHÉES	1 307	909
DIVERS	929	1 466
TOTAL	2 704	2 788

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	175	322
PRODUITS À RECEVOIR	300	309
DIVERS	668	886
TOTAL	1 143	1 517

2.7.2 Passif

Comptes d'ordre et divers passif	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
CHARGES À PAYER	830	1 161
PRODUITS PERÇUS D'AVANCE	202	287
DIVERS	165	134
TOTAL	1 197	1 582

2.8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
CHARGES DE RETRAITE	52	87
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE		
PERTES ET CHARGES		
TOTAL	52	87

2.9. CAPITAUX PROPRES

2.9.1 Détail des capitaux propres

Nature	Montant Au 31/12/2010*	Affectation du résultat 2010*	Autres mouvements*	Montant Au 31/12/2011*
F.R.B.G.				
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	813		750	1 563
RÉSERVES LÉGALES	536	247		783
RÉSERVES RÈGLEMENTÉES				
AUTRES RÉSERVES	575	575	-500	650
CAPITAL SOCIAL	5 000		2 000	7 000
FONDS AFFECTÉS (PRÊTS SUBORDONNÉS)	369		-179	190
FONDS BLOQUÉS D'ACTIONNAIRES				
REPORT À NOUVEAU	575	-26		549
RÉSULTAT 2010	1 647	-1 647		
RÉSULTAT 2011			2 040	2 040
TOTAL	9 515	-851	4 111	12 775

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	0
2009	0
2010	0
2011	0
SOIT AU 31/12/2011	0

* En millions de F CFA.

2.9.3 Informations sur le capital

Le capital de la BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL s'élève à 7 000 millions de F CFA. Il est composé de 700 000 titres d'une valeur nominale de 10 000 F CFA.

La structure de l'actionariat est la suivante :

Actionnaires	Structure
BOA WEST AFRICA	46,1 %
BOA GROUP S.A.	22,0 %
BANK OF AFRICA – BÉNIN	2,1 %
BANK OF AFRICA – CÔTE D'IVOIRE	0,3 %
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE NÉERLANDAISE POUR LE DÉVELOPPEMENT (FMO)	3,4 %
ACTIONNAIRES PRIVÉS	26,1 %
TOTAL	100,0 %

3 / ENGAGEMENTS HORS BILAN

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
ENGAGEMENTS DONNÉS	40 330	44 287
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT	3 287	8 218
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	3 287	8 218
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	37 043	36 069
• EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	1 374	922
• EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	35 669	35 147
ENGAGEMENTS REÇUS	83 704	101 133
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT		
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE	83 704	101 133
• REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	754	753
• REÇUS DE LA CLIENTÈLE	82 950	100 380
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	639	377
• À VUE	243	135
• À TERME	396	242
SUR CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	5 951	7 109
• CRÉANCES COMMERCIALES	939	1 452
• AUTRES CRÉDITS À COURT TERME	579	735
• COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	1 803	2 084
• CRÉDITS À MOYEN TERME	2 502	2 702
• CRÉDITS À LONG TERME	128	136
TOTAL	6 590	7 486

4.2. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
SUR DETTES INTERBANCAIRES	28	53
• À VUE	28	53
• À TERME		
SUR DETTES À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE	3 349	3 488
• À VUE	603	483
• À TERME	2 746	3 005
TOTAL	3 377	3 541

4.3. COMMISSIONS

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
COMMISSIONS PERÇUES (PRODUITS)	663	764
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES		
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	663	764
COMMISSIONS VERSÉES (CHARGES)	40	37
• SUR OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE ET INTERBANCAIRES		
• SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	40	37

* 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	910	1 131
CHARGES SOCIALES	135	166
TOTAL	1 045	1 297

4.4.2 Autres frais généraux

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	414	812
REDEVANCE DE CRÉDIT-BAIL	22	22
LOYERS	327	387
ENTRETIEN ET RÉPARATIONS	58	73
PRIMES D'ASSURANCE	45	52
INTERMÉDIAIRES ET HONORAIRES	542	505
PUBLICITÉ, PUBLICATIONS ET RELATIONS PUBLIQUES	114	197
DÉPLACEMENTS MISSIONS ET RÉCEPTIONS	76	76
FRAIS POSTAUX ET FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATIONS	152	208
ACHATS NON STOCKÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES ET FOURNITURES	101	119
JETONS DE PRÉSENCE	24	35
MOINS-VALUES DE CESSIONS		
AUTRES FRAIS GÉNÉRAUX	365	447
TOTAL	2 240	2 933

4.5. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS

Nature	Au 31/12/2010*	Au 31/12/2011*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	256	357
• DES IMMOBILISATIONS D'EXPLOITATION	256	357
• DES IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION		
REPRISES		
TOTAL	256	357

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	211	170
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	0	0
REPRISES DE PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-36	-77
REPRISES DE PROVISIONS SUR AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	-69	-84
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES		
TOTAL	106	9

5 / AUTRES INFORMATIONS

5.1. EFFECTIFS MOYENS

Catégories	2010	2011
CADRES EXPATRIÉS	2	2
CADRES LOCAUX	17	19
GRADÉS	64	65
EMPLOYÉS	24	25
PERSONNEL NON BANCAIRE	1	1
PERSONNEL TEMPORAIRE	34	36
TOTAL	142	148

5.2. CONTREVALEUR DES COMPTES EN DEVISES

Nature	2010*	2011*
ACTIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE	2 639	292
• BILLETS ET MONNAIES	113	96
• CORRESPONDANTS BANCAIRES	2 526	196
VALEURS À L'ENCAISSEMENT ET DIVERS		
PASSIF		
OPÉRATIONS DE TRÉSORERIE		1 153
• CORRESPONDANTS BANCAIRES		1 148
• REFINANCEMENTS		
• AUTRES SOMMES DUES		5
OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE	57	624
• COMPTES ORDINAIRES	57	624

5.3. AFFECTATION DES RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2011

Nature	En F CFA
RÉSULTAT DE L'EXERCICE 2011	2 040 424 938
REPORT À NOUVEAU DE L'EXERCICE 2010	549 392 435
TOTAL À RÉPARTIR	2 589 817 373
RÉSERVE LÉGALE (15 % DU RÉSULTAT)	306 063 741
DIVIDENDE	1 100 000 000
RÉSERVES FACULTATIVES	650 000 000
NOUVEAU REPORT À NOUVEAU	533 753 632
TOTAL RÉPARTI	2 589 817 373

6 / RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature	2007	2008	2009	2010	2011
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• CAPITAL SOCIAL*	2 750	3 500	4 250	5 000	7 000
• NOMBRE DES ACTIONS ORDINAIRES EXISTANTES	275 000	350 000	425 000	500 000	700 000
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE*					
• CHIFFRE D'AFFAIRES	4 912	6 304	7 926	10 550	16 806
• BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1 741	2 109	2 409	2 636	3 243
• IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	349	488	452	626	837
• BÉNÉFICE APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1 083	1 440	1 171	1 647	2 040
RÉSULTAT PAR ACTION**					
• APRÈS IMPÔTS, AVANT AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	5 063	4 633	4 605	4 018	3 437
• APRÈS IMPÔTS, AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	3 938	4 114	2 755	3 293	2 915
PERSONNEL					
• EFFECTIF MOYEN DES SALARIÉS PENDANT L'EXERCICE	55	62	77	108	112
• MONTANT DE LA MASSE SALARIALE DE L'EXERCICE*	384	487	672	805	994
• SOMMES VERSÉES AU TITRE DES AVANTAGES SOCIAUX*	32	62	92	110	112

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

BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL : www.boasenegal.com

SIÈGE / HEAD OFFICE

BANK OF AFRICA – SÉNÉGAL

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



GRUPE BANK OF AFRICA

AGENCES DAKAR / DAKAR BRANCHES

AGENCE CENTRALE

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

AGENCE ÉLITE

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

BLAISE DIAGNE

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

BOURGUIBA

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

FASS

HLM Fass Paillotte – Immeuble 44 B – Dakar
Tél. : (221) 33 889 81 72 – Fax : (221) 33 842 79 25
Email <bndaw@boasenegal.com>

GOLF

Golf Sud – Hamo n° K14 – Dakar
Tél. : (221) 33 879 39 39 – Fax : (221) 33 837 08 52
Email <ydieye@boasenegal.com>

GRAND - YOFF

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

HANN MARISTE

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

HLM

Lot 283, Rue 9 – Bopp – Dakar
Tél. : (221) 33 859 09 30 – Fax : (221) 33 825 15 59
Email <fndong@boasenegal.com>

KEUR MASSAR

Aïnoumady – Unité 12 – Dakar
Tél. : (221) 33 879 37 62 – Fax : (221) 33 878 21 57
Email <mndiaye@boasenegal.com>

LAMINE GUEYE

Avenue Lamine Gueye x Paul Holle – Dakar
Tél. : (221) 33 889 43 20 – Fax : (221) 33 842 89 91
Email <pdiouf@boasenegal.com>

MERMOZ

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

NGOR

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

PARCELLES ASSAINIES

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

PIKINE

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

PIKINE

Pikine Rue 10 n°84 – Dakar
Tél. : (221) 33 879 13 29 – Fax : (221) 33 854 51 09

THIAROYE

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

CENTRE D'AFFAIRES ZONE INDUSTRIELLE

Zone Industrielle KM 3,5 – Bd du Centenaire
de la Commune de Dakar – Dakar
Tél. : (221) 33 859 12 80 / 81
Fax : (221) 33 832 50 99
Email <mdiack@boasenegal.com>

AGENCES RÉGIONALES / REGIONAL BRANCHES

KAOLACK

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

MBOUR

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

SALY PORTUDAL

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

THIES

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

TAMBACOUNDA

Quartier Plateau – Tambacounda
Tél. : (221) 33 939 81 61 – Fax : (221) 33 981 09 08
Email <msidibe@boasenegal.com>

TOUBA

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

ZIGUINCHOR

Rond Point Jean Paul 2 – Santhiaba – Ziguinchor
Tél. : (221) 33 938 83 30 – Fax : (221) 33 992 50 25
Email <mdiene@boasenegal.com>

www.bank-of-africa.net